



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

1859
Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis Financiero en la Empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” de la Ciudad de Loja, Periodos 2020-2021.

**Trabajo de Integración Curricular
previa a la obtención del título de
Licenciada en Contabilidad y Auditoría**

AUTORA:

Ana Gabriela Guamán López

DIRECTORA:

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo, Mg.

Loja - Ecuador

2025

Certificación

Loja, 16 de enero de 2025

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo, Mg.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

C E R T I F I C O:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Ana Gabriela Guamán López**, con **cédula de identidad Nro.1105706129**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo, Mg.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Ana Gabriela Guamán López**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mí trabajo de integración curricular o de titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1105706129

Fecha: Loja, 16 de enero del 2025

Correo electrónico: ana.g.guaman@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0994960389

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

Yo **Ana Gabriela Guamán López**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

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

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

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

Firma:

Autor: Ana Gabriela Guamán López

Cédula: 1105706129

Dirección: Menfis Central

Correo electrónico: ana.g.guaman@unl.edu.ec

Celular: 0994960389

DATOS COPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Integración Curricular: Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo,
Mg.

Dedicatoria

El Trabajo de Integración Curricular lo dedico en primer lugar a Dios y a la Virgen del Cisne, por brindarme la fuerza, sabiduría, inteligencia y perseverancia, por ser quienes ha guiado los caminos de mi vida.

De manera especial a mi madre Rosario Guamán quien ha sido un pilar fundamental y mi inspiración a ser cada día mejor persona a través de su apoyo incondicional. A mi esposo Vinicio Medina, a mi hijo Mathias Jael y a mis hermanos por mostrarme que a pesar de las dificultades las personas podemos alcanzar nuestros objetivos y metas con actitud y esfuerzo. Y a todas aquellas personas que me brindaron su apoyo sincero.

Ana Gabriela Guamán López

Agradecimiento

Mi gratitud sincera a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la planta Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes con la más impecable responsabilidad y experiencia académica ayudaron a mi formación personal y profesional.

De manera muy especial agradezco a la Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo, Mg. Directora del Trabajo de Integración Curricular, quien con sus sabios conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización del Trabajo de Integración Curricular y fue pilar fundamental para la finalización del mismo.

Finalmente agradezco al Sr. Fernando Torres, Representante Legal de la Empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo y culminación del trabajo de integración curricular.

Ana Gabriela Guamán López

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación del trabajo de integración curricular o de titulación.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de autorización.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice de Contenidos.....	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	xi
Índice de Anexos	xi
1. Titulo	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
4. Marco Teórico	5
5. Metodología.....	47
6. Resultados	49
7. Discusión	153
8. Conclusiones	155
9. Recomendaciones	156
11. Anexos	163

Índice de Tablas

Tabla 1 Clasificación de las Empresas	6
Tabla 2 Clasificación de las Empresas Comerciales	8
Tabla 3 Clasificación de las Compañías.....	9
Tabla 4 Interpretación Estructura Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020	71
Tabla 5 Interpretación Activo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020.	73
Tabla 6 Interpretación Activo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020	73
Tabla 7 Interpretación Pasivo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020.	74
Tabla 8 Interpretación Pasivo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020	74
Tabla 9 Interpretación Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020.....	75
Tabla 10 Interpretación Estructura Económica Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020	80
Tabla 11 Interpretación Ingresos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020.....	82
Tabla 12 Interpretación Costo de Ventas y Producción Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020.....	82
Tabla 13 Interpretación Gastos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020	83
Tabla 14 Interpretación Estructura Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	88
Tabla 15 Interpretación Activo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	90
Tabla 16 Interpretación Activo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	90
Tabla 17 Interpretación Pasivo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	91
Tabla 18 Interpretación Pasivo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	91
Tabla 19 Interpretación Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021.....	92

Tabla 20 Interpretación Estructura Económica Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	97
Tabla 21 Interpretación Ingresos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	99
Tabla 22 Interpretación Costo de Ventas y Producción Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	99
Tabla 23 Interpretación Gastos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	100
Tabla 24 Estructura Activo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	108
Tabla 25 Estructura Activo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	109
Tabla 26 Estructura Pasivo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	109
Tabla 27 Estructura Pasivo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	110
Tabla 28 Interpretación Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	110
Tabla 29 Estructura Ingresos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	121
Tabla 30 Estructura Costo de Ventas y Producción Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	121
Tabla 31 Estructura Gastos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	122
Tabla 32 Liquidez Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	123
Tabla 33 Prueba Ácida Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	123
Tabla 34 Capital de Trabajo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	124
Tabla 35 Rotación de Inventarios Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	125
Tabla 36 Rotación Cuentas por Cobrar Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	125
Tabla 37 Rotación Cuentas por Pagar Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	126

Tabla 38 Rotación de Activos Fijos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	127
Tabla 39 Rotación de Activos Totales Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	127
Tabla 40 Endeudamiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	128
Tabla 41 Endeudamiento Patrimonial Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	128
Tabla 42 Endeudamiento del Activo Fijo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	129
Tabla 43 Margen Bruto de Utilidad Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	130
Tabla 44 Margen Operacional Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	130
Tabla 45 Rendimiento sobre Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	131
Tabla 46 Rendimiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021	132
Tabla 47 Rendimiento sobre Activo Total Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020	133
Tabla 48 Rendimiento sobre el Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020	133
Tabla 49 Rendimiento sobre Activo Total Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	135
Tabla 50 Rendimiento sobre el Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021	135
Tabla 51 Costo de Capital Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	137
Tabla 52 Valor Contable del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	137
Tabla 53 UADII Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	137
Tabla 54 EVA por la Utilidad Generada Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021	138

Tabla 55 Indicadores Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021145

Índice de Figuras

Figura 1 Estructura Orgánica de la Empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”53

Figura 2 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020.....72

Figura 3 Análisis Vertical Estado de Resultados Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 202081

Figura 4 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021.....89

Figura 5 Análisis Vertical Estado de Resultados Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 202198

Figura 6 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021 107

Figura 7 Análisis Horizontal Estado de Resultados Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021..... 120

Figura 8 Rendimiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020..... 134

Figura 9 Rendimiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021 136

Figura 10 Representación Gráfica del Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021 142

Figura 11 Representación Gráfica de la Estructura Económica Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021..... 144

Índice de Anexos

Anexo 1. Registro Único de Contribuyentes 163

Anexo 2. Estado de Situación Financiera Año 2020 165

Anexo 3. Estado de Resultados Año 2020 167

Anexo 4. Estado de Situación Financiera Año 2021 170

Anexo 5. Estado de Resultados Año 2021 172

Anexo 6. Instrumento de Investigación 175

Anexo 7. Proyecto de Trabajo de Integración Curricular 176

Anexo 8. Decreto de Dirección del Trabajo de Integración Curricular	209
Anexo 9. Certificado de Traducción de Ingles	210

1. Título

Análisis Financiero en la Empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” de la Ciudad de Loja, Periodos 2020-2021.

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular titulado ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021, se desarrolló con el fin de evaluar el desempeño económico-financiero de la empresa, mediante el análisis vertical, horizontal e indicadores, los mismos que permitieron evaluar la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento. Se aplicaron diferentes métodos como científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético y técnicas de investigación como observación, entrevista y recopilación de información que facilitaron la realización y cumplimiento de los objetivos propuestos.

Se realizó el análisis vertical a los estados financieros de los periodos 2020-2021, donde se determinó que durante el año 2021 el Activo Corriente aumentó el 34,18% por el anticipo a sus proveedores, y sus deudas a largo plazo crecieron un 38,42% debido a las obligaciones existentes con las instituciones financieras. En cuanto a la estructura económica se evidenció que la cuenta con mayor representación en los Ingresos de Actividades Ordinarias son las bonificaciones, incentivos mensuales, reembolsos y descuentos equivalente al 84,28%; en lo referente a los costos relacionados con la parte operativa de la compañía se estructuran principalmente por la cuenta de costo de ventas y producción, representando el 35,67%; finalmente el rubro con mayor representación en los gastos son los Gastos de arrendamiento operativo con un porcentaje equivalente al 23971,88%. Respecto a los indicadores financieros, se determinó que la empresa cuenta con \$1,29 centavos en el año 2020 y \$1,49 en el año 2021 para cancelar sus deudas, es decir, no está en condiciones de pagar sin tener que recurrir a sus inventarios, en el año 2020 su inventario ha rotado en 356 días y en el 2021 en 183 días, es bueno porque no acumula mucho tiempo su mercadería. Para el año 2021 la empresa tiene un 89% de endeudamiento y existe el riesgo de no poder cancelar la totalidad de sus deudas, por ello se elaboró un informe financiero con las debidas conclusiones y recomendaciones que permita tomar decisiones acertadas.

Palabras clave: análisis financiero, informe financiero, administración financiera, toma de decisiones, indicadores financieros.

2.1 Abstract

The Curricular Integration Work entitled FINANCIAL ANALYSIS IN THE COMPANY “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” OF THE CITY OF LOJA, PERIOD 2020-2021, was developed in order to evaluate the economic-financial performance of the company, through vertical and horizontal analysis and indicators, which allowed to evaluate the liquidity, activity, profitability and indebtedness. Different methods were applied, such as scientific, deductive, inductive, analytical, synthetic and research techniques such as observation, interview and information gathering, which facilitated the realization and fulfillment of the proposed objectives.

The vertical analysis of the financial statements for the periods 2020-2021 was carried out, where it was determined that during the year 2021 the Current Assets increased 34.18% due to the advance payment to its suppliers, and its long-term debts grew 38.42% due to the existing obligations with financial institutions. Regarding the economic structure, it was evidenced that the account with the highest representation in the Income from Ordinary Activities are bonuses, monthly incentives, reimbursements and discounts equivalent to 84.28%; regarding the costs related to the operating part of the company, they are mainly structured by the cost of sales and production account, representing 35.67%; finally the item with the highest representation in the expenses are the Operating Lease Expenses with a percentage equivalent to 23971.88%. Regarding the financial indicators, it was determined that the company has \$1.29 cents in 2020 and \$1.49 in 2021 to pay its debts, that is, it is not in a position to pay without having to resort to its inventories, in 2020 its inventory has rotated in 356 days and in 2021 in 183 days, it is good because it does not accumulate its merchandise for a long time. For the year 2021 the company has 89% of indebtedness and there is a risk of not being able to pay all of its debts, so a financial report was prepared with the appropriate conclusions and recommendations that allow making the right decisions.

Keywords: financial analysis, financial reporting, financial management, decision making, financial indicators.

3. Introducción

El análisis financiero es una de herramienta de gran importancia que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en las que opera la empresa permitiendo diagnosticar la posición económica en un determinado momento, con su aplicación ayuda a determinar las posibles falencias a las que se enfrenta; para sí poder implementar correcciones con el objetivo de mejorar el desempeño de la empresa.

El Trabajo de Integración Curricular constituye un aporte al representante legal de la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” debido a que es una herramienta de información oportuna que tiene como propósito dar a conocer la situación económica y financiera de la compañía; el análisis financiero cuenta con información relevante para el gerente de la entidad con el objetivo de que pueda realizar una correcta toma de decisiones, las que a su vez brindan soluciones para mejorar la gestión financiera de la entidad.

El presente Trabajo de Integración Curricular se lo realizó de conformidad con lo establecido en la normativa vigente de la Universidad Nacional de Loja, la cual se encuentra estructurada de la siguiente manera: **Título** que es el nombre del Trabajo de Integración Curricular; **Resumen** en el que se hace referencia a el marco conceptual, la metodología, los resultados y principales conclusiones del trabajo realizado, **Introducción** se detalló la importancia del tema, el aporte que tiene a la empresa y la estructura del Trabajo de Integración Curricular; **Marco Teórico** el cual contiene la fundamentación teórica relacionada con el análisis financiero; **Metodología** en donde se hace referencia a los métodos y técnicas empleados; **Resultados** se compone del contexto empresarial, la aplicación práctica desde el análisis vertical y horizontal, la aplicación de indicadores financieros, hasta la elaboración del informe; **Discusión** es un contraste de los efectos que se producen una vez realizado el análisis financiero; **Conclusiones y Recomendaciones** detalla las distintas falencias y fortalezas encontradas con alternativas de soluciones posibles a los problemas o deficiencias encontradas; **Bibliografía** se compone de las fuentes de consulta de diferentes autores para la sustentación teórica y por ultimo **Anexos** es la información que sirvió como soporte para sustentar la practica realizada y el proyecto aprobado.

4. Marco Teórico

Empresa

Concepto

Pérez (2022), define a la empresa como una organización o entidad compuesta por capital y empleados responsables de proporcionar productos y servicios a los consumidores y, por lo tanto, generar ganancias. En general, la creación de una organización que satisfaga las necesidades de cobertura de un servicio o carencia en un determinado grupo o segmento de la población.

Thompson (2022), conceptualiza a la empresa como una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos, es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social.

Una empresa es una organización social que realiza actividades y utiliza diversos recursos (económicos, materiales, técnicos y humanos) para lograr objetivos específicos, como satisfacer las necesidades o deseos de su mercado objetivo. ganancia o no; y que se construye a partir de conversaciones concretas a partir de las obligaciones mutuas de las personas que la componen.

Importancia

Según Milan (2014), la importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común.

Una empresa, además, genera fuentes de empleo y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no las acciones ilegales.

Objetivo

Según Alexander (2021), un objetivo empresarial es aquella meta, propuesta, proyección, resultado que la empresa pretende alcanzar en un determinado plazo de tiempo, creando un ambiente en que todas las personas puedan satisfacer parte de sus necesidades humanas creando así el aumento del bienestar de la sociedad haciendo uso de los factores de producción y proporcionando empleo productivo y un retorno justo a los factores de entrada.

Tabla 1*Clasificación de las Empresas*

Empresa	Clasificación
Por la Actividad	Industriales. La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.
	Comerciales. Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.
Por el Sector al que Pertenece	Servicios. La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.
	Públicas. Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.
	Privadas. El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.
Por el Tamaño	Mixtas. El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.
	Pequeña empresa. Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.
	Mediana empresa. En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.
Por la Función Económica	Grande empresa. Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto, las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.
	Primarias. Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.
	Secundarias. Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: empresas industriales.
Por la Constitución del Capital	Terciarias. Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.
	Cuaternarias. Son servicios de información y creación, investigación y desarrollo e innovación.
	Negocios personales o individuales. Se constituyen con un solo propietario.
	Sociedades o compañías. Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

Nota. Esta tabla muestra como están clasificadas las empresas según su actividad, sector, tamaño, función y constitución del capital. Datos tomados de (Espejo, 2018)

Empresas Comerciales

Concepto

Según Corvo (2020), una empresa comercial es aquella que desarrolla actividades de compra y venta de productos ya elaborados para el consumo humano o de materias primas para la fabricación de otros productos. Es decir que este tipo de empresas no incluye entre sus

actividades la transformación de la materia prima, sino que son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.

López (2020), define a la empresa comercial como una sociedad mercantil que se dedica a comprar bienes para luego venderlos sin transformarlos. A diferencia de otro tipo de empresas, la empresa comercial no transforma los bienes comprados. En este sentido, los bienes comprados pueden ser de diferente naturaleza. Pueden ser materias primas, bienes semiterminados o bienes terminados.

Una empresa comercial desarrolla actividades de compra y venta, ya sea de materias primas, productos semielaborados o productos terminados, y no incluye el procesamiento de materias primas.

Importancia

Las empresas comerciales ayudan a emprender de una manera más rápida porque se encargan solo de la compra y venta de productos para así comercializarlas en el mercado y dar un servicio de calidad a las personas que compren o adquieren este producto. (Mendoza, 2017)

Objetivos

Estos deben estar alineados con la misión y visión de la compañía y con su plan estratégico, pero, además, deben reunir una serie de características que los hagan creíbles. A saber:

- **Específicos:** es decir, que queden perfectamente definidos y claros.
- **Cuantificables:** Resultarán medibles como consecuencia de su especificación
- **Alcanzables:** es decir, realizable.
- **Motivadores:** los objetivos comerciales, si son exigentes pero alcanzables, resultarán motivadores.
- **Fijados en el tiempo:** Es necesario fijar un calendario para reforzar el compromiso.
- **Acordados:** nada hay más frustrante, para un equipo de ventas, que la imposición de unos objetivos comerciales sin una previa explicación, sin haberlos consensuado con cada componente y sin haber contado con su colaboración. (Corvo, 2020)

Características

- No fabrican bienes terminados ni extraen materia prima.
- Son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.
- Generalmente prestan servicios de mantenimiento y reparación de los productos que comercializan.

- Buscan satisfacer las demandas del consumidor.
- Fomentan el movimiento comercial que la economía necesita para crecer.
- En ocasiones se encargan de la distribución de los productos al consumidor final. (Corvo, 2020)

Tabla 2

Clasificación de las Empresas Comerciales

Empresa	Concepto
Empresa Mayorista	Es aquella que mueve mercancía a gran escala, adquiere grandes existencias de inventario y las vende en los mercados minoristas.
Empresa Comercial al Menudeo	Empresa que está conformada por una tienda o almacén y que lleva a cabo el proceso de venta, estas se valen de un sistema de suministro directo.
Empresa Minorista	Es aquella que vende a pequeña escala, sin superar los límites territoriales de una población establecida.
Empresas Comisionistas	Son empresas o personas jurídicas que no compran productos, sino que los comercializan sobre el inventario de otras. Sus ganancias provienen de un porcentaje de comisión por ventas cerradas o realizadas.

Nota. Esta tabla muestra como están clasificadas las empresas comerciales junto con su definición. Datos tomados de (Corvo, 2020)

Compañías

Concepto

Ucha (2019), define a la compañía como aquellas sociedades o reuniones de varias personas, que además de elemento humano cuentan con otros técnicos y materiales y cuyo principal objetivo radica en la obtención de utilidades o la prestación de algún servicio a la comunidad, es decir, en este caso, la palabra compañía actúa como un sinónimo del concepto de empresa.

Villarroel (2020), define a la compañía como a la reunión o encuentro entre dos o más personas; estas personas establecen una relación de cercanía, es un concepto que se asocia a cualquier tipo de organización que desempeña actividades comerciales.

Una sociedad es un acuerdo para compartir utilidades, por otra parte, los particulares convienen al acuerdo de dos o más personas para lograr el bien común de la asociación.

Importancia

Según Macanchi (2013), las compañías tienen un papel muy importante en el progreso de la sociedad en general, ya que, contribuyen al incremento constante de la productividad, además de proveer de bienes a la sociedad para satisfacer las necesidades de la comunidad.

Finalidad

Según Macanchi (2013), las compañías tienen como finalidad obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia mediante la prestación de servicios o la producción de un bien económico que contribuyan al progreso de la sociedad y al desarrollo del bienestar social.

Tabla 3

Clasificación de las Compañías

Compañía	Concepto
Compañía Anónima	Es una sociedad de capitales, en la que el capital social está representado por títulos negociables y que poseen un mecanismo jurídico propio y dinámico; por lo cual, la acción es la parte alícuota del capital de una compañía anónima.
Compañía de Economía Mixta	Las compañías de economía mixta tienen como finalidad la participación del Estado para promover la inversión en áreas en las cuales el sector privado no pueda hacerlo sin la inclusión del sector público.
Compañía en Nombre Colectivo	La compañía colectiva es una compañía típicamente individualista; por lo tanto, rige en la compañía el principio de conocimiento y confianza entre los socios; no admite suscripción pública de capital, los aportes no están representados por títulos negociables, la administración está vinculada a los socios.
Compañía en Comandita Simple	Es una Sociedad Mercantil Personalista, con razón social y capital social representado por partes sociales nominativas; suscritas por uno o más socios comanditados, estos son aquellos que se proyectan simplemente a la administración de los fondos sociales, que apoyen a las obligaciones sociales de una manera subsidiaria, solidaria e ilimitada.
Compañía en Comandita por Acciones	En capital de esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual (al decir acciones nominativas esta es una sociedad típicamente de capital). La décima parte del capital social por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsable (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles.

Nota. Esta tabla muestra como están clasificadas las compañías junto con su definición. Datos tomados de La Ley de Compañías (2017)

Compañía de Responsabilidad Limitada

Concepto

Según la Ley de Compañías (2017), en el art. 92 menciona que la compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura.

Su responsabilidad es limitada al capital social de la organización, no existe libre negociación de sus participaciones y es una compañía personalista de carácter cerrado.

Las sociedades se constituyen solo al mismo tiempo, y al menos dos socios con un máximo de quince personas participan en cualquier tipo de actividad civil o comercial y la actividad comercial permitida por la ley.

Objetivo

Según la Ley de Compañías (2017), la compañía de responsabilidad limitada podrá tener como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la Ley, excepción hecha de operaciones de banco, seguros, capitalización y ahorro.

Ventajas

La Ley de Compañías (2017), define las siguientes ventajas sobre las compañías de responsabilidad limitada:

- No demanda capital mínimo para su constitución.
- Cada socio participa directamente en los beneficios.
- La posibilidad de reunir un mayor capital para la empresa.

Finalidad

Según la Ley de Compañías (2017), la compañía de responsabilidad limitada podrá tener como finalidad la realización de toda clase de activos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitido por la Ley, excepción de operaciones de bancos.

Razón Social

La Ley de Compañías (2017), da como razón social al nombre asignado se deberá agregar las palabras "compañía limitada" sus respectivas siglas Cía. Ltda., según como lo establece la Ley de Compañías.

Asociación

Según la Ley de Compañías (2019), para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías.

Capital

Según la Ley de Compañías (2019), el capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías. Estará dividido en participaciones expresadas en la forma que señale el Superintendente de Compañías. Al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito, y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación.

Administración

Según la Ley de Compañías (2019), la junta general, formada por los socios legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la compañía. La junta general no podrá considerarse válidamente constituida para deliberar, en primera convocatoria, si los concurrentes a ella no representan más de la mitad del capital social. La junta general se reunirá, en segunda convocatoria, con el número de socios presentes, debiendo expresarse así en la referida convocatoria.

Forma del Contrato

La Ley de Compañías (2019), conceptualiza a la forma de contrato como la escritura pública de la formación de una compañía de responsabilidad limitada será aprobada por el Superintendente de Compañías, el que ordenará la publicación, por una sola vez, de un extracto de la escritura, conferido por la Superintendencia, en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio de la compañía y dispondrá la inscripción de ella en el Registro Mercantil.

Derechos

Según la Ley de Compañías (2019), el contrato social establecerá los derechos de los socios en los actos de la compañía, especialmente en cuanto a la administración, como también a la forma de ejercerlos, siempre que no se opongan a las disposiciones legales. No obstante, cualquier estipulación contractual, los socios tendrán los siguientes derechos:

- A intervenir, a través de asambleas, en todas las decisiones y deliberaciones de la compañía, personalmente o por medio de representante o mandatario constituido en la

forma que se determine en el contrato. Para efectos de la votación, cada participación dará al socio el derecho a un voto;

- A percibir los beneficios que le correspondan, a prorrata de la participación social pagada, siempre que en el contrato social no se hubiere dispuesto otra cosa en cuanto a la distribución de las ganancias;
- A que se limite su responsabilidad al monto de sus participaciones sociales, salvo las excepciones que en esta Ley se expresan;
- A no devolver los importes que en concepto de ganancias hubieren percibido de buena fe; pero, si las cantidades percibidas en este concepto no correspondieren a beneficios realmente obtenidos, estarán obligados a reintegrarlas a la compañía;
- A no ser obligados al aumento de su participación social.
- A ser preferido para la adquisición de las participaciones correspondientes a otros socios, cuando el contrato social o la junta general prescriban este derecho, el cual se ejercerá a prorrata de las participaciones que tuviere;
- A solicitar a la junta general la revocación de la designación de administradores o gerentes.
- A impugnar los acuerdos sociales, siempre que fueren contrarios a la Ley o a los estatutos.
- A pedir convocatoria a junta general en los casos determinados por la presente Ley. Este derecho lo ejercerán cuando las aportaciones de los solicitantes representen no menos de la décima parte del capital social; y,
- A ejercer en contra de los gerentes o administradores la acción de reintegro del patrimonio social.

Obligaciones de los Socios

Según la Ley de Compañías (2019), son obligaciones de los socios:

- Pagar a la compañía la participación suscrita. Si no lo hicieren dentro del plazo estipulado en el contrato, o en su defecto del previsto en la Ley, la compañía podrá, según los casos y atendida la naturaleza de la aportación no efectuada, deducir las acciones establecidas en el Art. 219 de esta Ley;
- Cumplir los deberes que a los socios impusiere el contrato social;
- Abstenerse de la realización de todo acto que implique inferencia en la administración;

- Responder solidariamente de la exactitud de las declaraciones contenidas en el contrato de constitución de la compañía y, de modo especial, de las declaraciones relativas al pago de las aportaciones y al valor de los bienes aportados;
- Cumplir las prestaciones accesorias y las aportaciones suplementarias previstas en el contrato social. Queda prohibido pactar prestaciones accesorias consistentes en trabajo o en servicio personal de los socios;
- Responder solidaria e ilimitadamente ante terceros por la falta de inscripción del contrato social;
- Responder ante la compañía y terceros, si fueren excluidos, por las pérdidas que sufrieren por la falta de capital suscrito y no pagado o por la suma de aportes reclamados con posterioridad, sobre la participación social.

La responsabilidad de los socios se limitará al valor de sus participaciones sociales, al de las prestaciones accesorias y aportaciones suplementarias, en la proporción que se hubiere establecido en el contrato social. Las aportaciones suplementarias no afectan a la responsabilidad de los socios ante terceros, sino desde el momento en que la compañía, por resolución inscrita y publicada, haya decidido su pago. No cumplidos estos requisitos, ella no es exigible, ni aún en el caso de liquidación quiebra de la compañía.

Obligaciones con la Superintendencia de Compañías

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

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

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

Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas

Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores

Este anexo será entregado por los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de conformidad a la Ley de Régimen Tributario Interno. Es obligación presentar el anexo que incluye la información de todas las personas, ya sean naturales, sociedades constituidas y domiciliadas en el Ecuador, o sociedades extranjeras no domiciliadas en el Ecuador que sean socias, partícipes, accionistas, miembros del directorio y administradoras de las sociedades constituidas o domiciliadas en el Ecuador; sin importar el porcentaje de participación en el caso de socios, partícipes o accionistas en la sociedad que reporta la información. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

No están obligadas a presentar la información requerida en el presente anexo:

- Las sucesiones indivisas
- Las instituciones del Estado según la definición en la Constitución de la República del Ecuador.
- Las empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Las misiones y Organismos Internacionales reconocidos por el Estado
- Las Organizaciones del sector financiero y no financiero que se encuentren bajo el régimen de Economía Popular y Solidaria.

El Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores deberá ser presentado con corte a diciembre 31, a través de la página web del SRI en el mes de febrero del ejercicio fiscal siguiente al que corresponda la información, considerando el noveno dígito del (RUC).

Anexo de Dividendos, Utilidades o Beneficios ADI

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

Están obligados a presentar los siguientes sujetos (Servicio de Rentas Internas, 2022):

- Sociedades nacionales o extranjeras, incluyendo las de economía mixta, residentes o establecidas en el Ecuador, respecto de la información relativa a:
 - ✓ La utilidad generada durante el período reportado.
 - ✓ Las utilidades generadas en períodos anteriores, que al uno de enero del periodo reportado se encuentren pendientes de distribución.
 - ✓ Los dividendos distribuidos durante el período informado.
 - ✓ El valor que los sujetos pasivos deberán considerar por utilidad, para efectos del anexo, será el valor que resulte de restar de la utilidad contable los siguientes rubros: la participación de utilidades a trabajadores; el gasto por impuesto a la renta del periodo; y las reservas que correspondan.
- Las sociedades nacionales o extranjeras, residentes o establecidas en el Ecuador; y, las personas naturales residentes en el Ecuador, la información relativa a dividendos que les hayan sido distribuidos durante el período reportado, provenientes de sociedades extranjeras no residentes ni establecidas en el Ecuador.
- Las organizaciones que se encuentren bajo el régimen de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario deberán presentar la información señalada en la letra a) del presente respecto de los valores generados o distribuidos que provengan exclusivamente de las utilidades definidas como tales en la Ley de Régimen Tributario Interno para este grupo de sujetos pasivos.

La información requerida en el anexo de dividendos corresponderá a la generada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año, se presentará en el mes de mayo del ejercicio fiscal siguiente al que corresponde la información de acuerdo al noveno dígito del RUC. El anexo de dividendos deberá ser presentado inclusive en aquellos períodos en los que no se hubiere generado información, caso en el cual se presentará en cero.

Anexo de Retenciones en la Fuente Bajo Relación de Dependencia

Este anexo es presentado cada año por los empleadores, sociedades y personas naturales, los cuales tienen la obligación de presentar este Anexo, en el cual incluirán la información sobre las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que corresponde a los ingresos de los empleados que constan bajo relación de dependencia desde el 01 de enero al 31 de diciembre del año fiscal, información que se presentará en el mes de enero del año fiscal

siguiente a la información que se presente, de acuerdo al noveno dígito del RUC. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Anexo Transaccional Simplificado

Corresponde a un informe mensual detallado de las transacciones correspondientes a compras, ventas, exportaciones y retenciones de IVA y de Impuesto a la Renta, tanto emitidas como recibidas. Instituciones Financieras, Emisoras de tarjetas de crédito, Administradoras de Fondos y Fideicomisos.

Los contribuyentes obligados a presentar el ATS son (Servicio de Rentas Internas, 2022):

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

Declaración de Impuesto a la Renta

Todas las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados entre el 1 de enero al 31 de diciembre, conforme los resultados que arroje la contabilidad, deben presentar su declaración del Impuesto a la Renta.

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

- Los contribuyentes domiciliados en el exterior, que no tengan representante en el

país y que exclusivamente tengan ingresos sujetos a retención en la fuente.

- Las personas naturales cuyos ingresos brutos durante el ejercicio fiscal no excedieren de la fracción básica no gravada.

El numeral 1 del Art. 72 del RALRTI establece los plazos para declarar y pagar el Impuesto a la Renta: Para las sociedades, el plazo para la declaración se inicia el 1 de febrero del año siguiente al que corresponde la declaración y vence en el mes de abril para sociedades, según el noveno dígito del número del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la sociedad. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Declaración Impuesto al Valor Agregado

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

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

Declaración de Retenciones en la Fuente

Toda persona jurídica o persona natural obligada a llevar contabilidad que pague o acredite en cuenta cualquier tipo de ingreso que constituya renta gravada para quien los reciba, actuará como agente de retención del Impuesto a la Renta. Los agentes de retención están obligados a entregar el respectivo comprobante de retención, dentro del término no mayor de cinco días de recibido el comprobante de venta, a las personas a quienes deben efectuar la retención.

Igualmente están obligados a proporcionar al SRI cualquier tipo de información vinculada con las transacciones por ellos efectuadas. La retención en la fuente deberá realizarse al momento del pago o crédito en cuenta, lo que suceda primero. Así mismo, están obligados a declarar y depositar mensualmente los valores retenidos en las entidades legalmente autorizadas para recaudar tributos. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Estados Financieros

Concepto

Según las Normas Internacionales de Información Financiera (2019), los estados financieros con propósito general (denominados “estados financieros”) son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los estados financieros son un informe elaborado al final del ejercicio que muestra los cambios en la situación financiera de la empresa de un período a otro.

Objetivo

Las Normas Internacionales de Información Financiera (2019), establecen las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Finalidad

Según las Normas Internacionales de Información Financiera, 2019, los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

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

Características

Según Uriarte (2020), las principales características de los estados financieros son:

Comprensibilidad

Todo estado financiero debe, a pesar de lo específico de su abordaje de la materia económica, ser comprensible y lo menos hermético posible, sin por ello evadir temas complejos o situaciones muy específicas. No debe olvidarse que son herramientas de comunicación ante todo.

Relevancia

La información desplegada en el estado financiero deberá ser siempre relevante para los diversos contextos de actuación de la organización, contemplando diversas aristas posibles, por ejemplo, los intereses de los inversionistas, los lineamientos estratégicos de la empresa, etc.

Confiabilidad

La información de un estado financiero ha de ser veraz y correcta, a prueba de errores materiales y, en la medida de lo posible, debe transmitir confianza a los lectores y transparencia a los interesados, sean quienes sean.

Objetividad

Los estados financieros deben ser el producto de investigaciones profesionales especializadas, y no de apreciaciones subjetivas o especulaciones. Deben ser veraces y verificables. Para ello son elaborados por especialistas contables.

Oportunidad

La elaboración de los estados financieros ha de obedecer a la ocasión, teniendo en cuenta su periodicidad, su importancia estratégica y comunicativa y la necesidad de poder contar con ellos para revisiones posteriores en el tiempo.

Provisionalidad

Todo estado financiero es provisional, esto se trata de una labor inacabada que presenta resultados parciales y al día, que obedecen a la necesidad de hacer “cortes” en la vida de la organización para poder diagnosticar sus finanzas correctamente.

Exhaustividad

Los estados financieros deben ser exhaustivos, esto quiere decir: deben agotar todos los aspectos posibles de la organización y contemplarla económicamente como un todo.

Legalidad

En muchos países las empresas están obligadas a rendir cuentas al Estado mediante estados financieros frecuentes, a través de registros mercantiles y otro tipo de instituciones de fiscalización. De esta manera pueden saberse fielmente los cambios del patrimonio de la organización y atender los eventuales casos de manejo ilícito, corrupción o evasión de impuestos y responsabilidades.

Limitaciones

Según Angulo (2018), aun cuando los Estados Financieros muestran la apariencia de la exactitud numérica, adolecen de las siguientes limitaciones:

- Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho ya mencionado que los resultados que muestran no son definitivamente exactos; puesto que tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones.
- No se ajustan al valor real monetario, por no contemplar el poder adquisitivo de la moneda, ni los costos de reposición de los Activos. De allí que, por ejemplo, un aumento notable en las “Ventas, puede deberse a un alza de los precios de venta; lo cual pudo haber sido inclusive causa de una disminución del número de unidades vendidas.
- No pueden reflejar aquellos aspectos financieros de los negocios, que no sean factibles de ponderarse con la vara de medir del dinero; tales como: la reputación, prestigio y aceptación pública de la empresa; la eficiencia, idoneidad y lealtad de su personal; riesgos, contingencias, situaciones de ventajas, contratos pendientes, tendencias del mercado, garantías, experiencia en el ramo.

Estas limitaciones pueden ser subsanadas, en parte, mediante las “notas al pie de los Estados Financieros”; las cuales serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias, que el Contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de dichos estados, De acuerdo a los principios contables aceptados.

Principios

Según Requielme (2020), los estados financieros deben guardar ciertos principios técnicos para su respectiva elaboración. A continuación, te mostramos los 4 principios relativos y fundamentales:

Exactitud

Las cuentas contables expresadas dentro de los estados financieros deben ser de forma correcta, contener valores justos y ser expuestos en forma exacta. Se debe desechar las omisiones, los excesos, las diferencias y las simulaciones.

Claridad

Los estados financieros deben ser fácilmente entendibles a la vista de otras personas, no se debe utilizar cuentas y títulos confusos, genéricos o inexpresivos, el contador profesional tiene que hacerse la idea de que los estados financieros llegarán a manos de profanos en materia contable, y qué mejor si a estos les proporcionamos estados completamente claros.

Técnica

Las técnicas derivan de la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad, tienen la naturaleza de reglas pragmáticas, que tienden a asegurar la perfección y la eficiencia en el fin perseguido. No obstante, se puede decir que son prácticamente la base y la razón de los estados financieros.

Legales

La confección de los estados financieros se halla sometidos a ciertas disposiciones legales en materia tributaria, social y demás, que deberán ser tomadas en cuenta para evitar violaciones a la ley que pueda producirse en sanciones para la empresa o sus administradores.

Los principios de estados financieros consisten en comunicar la procedencia exacta de todo acontecimiento financiero significativo, cuya existencia puede alterar el criterio por parte de una persona con conocimiento de causa. Además, debe incluir información que, si bien no se incorpora a los estados financieros, pueda resultar esencial para la adopción de mejores decisiones económicas.

Usuarios de la Información Financiera

Según Peru (2022), los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas entre ellos están:

Usuarios internos

Los usuarios internos de la empresa cuentan con la posibilidad de que se les presente periódicamente la información financiera de la misma, lo cual les permite detectar la evolución de su situación financiera y tiene como característica principal el hecho de que están contractualmente vinculados a la empresa.

En cuanto a los usuarios internos, nos encontramos con:

- **Accionistas y/o propietarios:** integrado por individuos que aportan bienes monetarios y no monetarios para conseguir el funcionamiento operativo de la empresa.
- **Gerentes:** emplean la información contable a fin de tomar las mejores decisiones en beneficio de la entidad. (Peru 2022)

Usuarios externos

Los usuarios externos a la empresa son aquellos que requieren o quieren conocer la información contable necesaria que les permita tomar decisiones respecto a la empresa. Esta contabilidad relacionada con estos usuarios constituye la contabilidad financiera. Entre los usuarios externos se encuentran:

- **Proveedores:** son los responsables de suministrar bienes a una empresa y por lo general requieren información financiera de ésta para identificar su capacidad de pago y así ser susceptibles de conceder plazos.
- **Entidades financieras:** requieren información financiera por si la empresa solicita un crédito, como, por ejemplo, para capital de trabajo o hasta para un contrato de leasing.
- **Administración Tributaria:** es la entidad que se encarga de que la empresa esté al corriente con el pago de sus tributos.
- **Inversionistas:** utilizan la información financiera de la empresa en la búsqueda de oportunidades de inversión. Utilizando ratios financieras y otro tipo de cálculos, pueden determinar la viabilidad de invertir o no en una determinada empresa. (Peru 2022)

Clasificación de los Estados Financieros

Según Ortiz (2017), los estados financieros se clasifican en:

Estado de Situación Financiera

Concepto. El estado de situación financiera también conocido como balance general, es un estado que refleja la situación financiera de una empresa determinada, conformada estructuralmente por las cuentas de activo (recurso controlados que generan benéficos económicos futuros), pasivo (obligaciones presentes de la entidad) y patrimonio o capital contable, que permitan el control de los recursos de las organizaciones, además, de reflejar la estructura financiera de la empresa, conformada por grupos de cuentas como son: el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad – planta y equipo, cuentas por pagar, capital social, resultados acumulados, entre otros.

Donde esta información es presentada a los gestores financieros y administrativos, con el fin del análisis de la situación financiera de la organización en cuestión, mediante los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad para la toma de decisiones de parte de la gerencia, estado que es presentado dentro de una fecha determinada.

Objetivo. El principal objetivo del estado de situación financiera se basa en conocer la posición financiera de la organización a una fecha determinada, es decir, establecer del total activos cuánto ha sido financiado por terceras personas y cuánto pertenece o forma parte del patrimonio del ente, información primordial para la toma de decisiones del proveedor de capitales para el otorgamiento de préstamos o cualquier otro trámite que involucre la permanencia en el tiempo de las empresas solicitantes.

Estructura. El estado de situación financiera está estructurado por elementos como: activos, pasivos y patrimonio, las definiciones se detallan a continuación:

Activo. Según las NIF la cuenta activo está constituida por bienes, derechos y las obligaciones controladas económicamente por la empresa, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad en la organización, teniendo como contra partida el beneficios o rendimiento económico en el futuro de la organización. Los activos de las empresas varían en base a la naturaleza de la actividad que realizan, estos se dividen en corrientes y no corrientes:

- **Activo corriente:** El activo corriente, también conocido como activo circulante, es el activo líquido que se obtiene al cierre del ejercicio contable. Además, se consideran corrientes a aquellos activos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente y que a su vez puede transformarse en efectivo dentro de un plazo inferior a un año. Los componentes que conforman al activo corriente son los siguientes:

- ✓ Efectivo y Equivalentes Financieros
- ✓ Inventarios
- ✓ Pagos Anticipados
- **Activo No Corriente:** Los activos no corrientes o también conocidos como activos fijos, son todos los bienes y derechos controlados por la organización, que no son convertidos en efectivo por la empresa, generalmente forman parte del proceso productivo y habitualmente permanece en la empresa por varios periodos o ejercicios económicos.

Entre los componentes que conforman al activo no corriente son los siguientes:

- ✓ Propiedad, Planta y Equipo
- ✓ Activos Intangibles
- ✓ Propiedades de Inversión
- ✓ Activos Biológicos

Pasivo. El pasivo está conformado por las obligaciones presentes de la empresa, en otras palabras, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la empresa debe a terceros, como el pago a bancos, proveedores, impuestos, salarios a empleados, estipulado en las NIF.

Conformado al igual que el activo por el pasivo corriente y pasivo a largo plazo:

- **Pasivo Corriente:** en donde el pasivo es la integración total de las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, las cuales tienen un vencimiento inferior a un año, en otras palabras: el plazo para el cumplimiento es menor de 12 meses.
- **Pasivo no Corriente:** también conocidos como el pasivo a largo plazo, son todas las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, que tienen un vencimiento superior a un año del periodo del ejercicio, con un: el plazo de pago mayor a 12 meses.

Patrimonio. Dentro de las NIIF definen al patrimonio como el valor residual de los activos de la organización, después de a ver deducidos todos los pasivos, en otras palabras, son los activos menos los pasivos. Incluyendo también todas las aportaciones de los socios o propietarios, estructurado de la siguiente manera:

- ✓ Capital
- ✓ Resultados
- ✓ Reservas

Estado de Resultado Integral.

Concepto. El estado de resultado integral forma parte del conjunto completo de estados financieros que toda entidad debe presentar, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1. Este estado financiero refleja los resultados económicos obtenidos durante un determinado periodo de tiempo, se debe presentar mínimo una vez por año, es decir se lo puede preparar y presentar de forma mensual, bimensual, trimestral, semestral etcétera.

El estado de resultados integrales debe ser elaborado con base a lo que establecen las normas contables internacionales, es decir, su presentación será razonable y en cumplimiento a lo que establecen las NIIF, entendiéndose como información razonable, la presentación de información fidedigna de los efectos de las transacciones y el cumplimiento con dichas normas internacionales lo plasmará la entidad en una de sus notas, con una declaración explícita y sin reservas de dicho cumplimiento.

Estructura.

Ingresos. Partida que está conformada principalmente por todos incrementos de los beneficios económicos que genera una organización relacionada con la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se derive de la operatividad de la empresa.

Estas partidas se pueden presentar como un aumento del valor de los activos o una disminución de los pasivos durante un periodo, con resultados que reflejan utilidad o pérdida presente o futura, los ingresos se clasifican en:

- **Ingresos ordinarios:** Aquellos ingresos relacionados directamente con las actividades propias de la empresa ejemplo, venta de bienes, prestación de servicios, intereses, comisiones entre otros
- **Ingresos no ordinarios:** Ingresos que generalmente no se relacionan directamente con las actividades propias de la empresa y que en la mayoría de los casos se presenta de forma temporal o esporádica debido a situaciones que ameriten de la creación de la misma, y cuya ubicación será presentada más adelante.

Egresos. Rubro que representa el decremento de los beneficios económicos de la empresa generada por los gastos o desembolsos durante el desarrollo de sus actividades, así mismo, representan aquellas disminuciones en el valor de los activos que pueda presentar la organización durante un ejercicio contable o el aumento de pasivos producto de la adquisición

de deudas u obligaciones que serán canceladas en base a lo acordado con el proveedor o grupo de proveedores que se les adeude.

Los egresos se clasifican en:

- **Costos:** Es el valor sacrificado, medido en términos monetarios, mediante la reducción de activos o el aumento de pasivos, hasta obtener un beneficio presente o futuro. Partida que representa aquellos desembolsos que realiza la empresa y que se activan en los productos a ser fabricados, ejemplos: los costos de producción, los costos por servicios, costos de ventas, entre otros.
- **Gastos:** En el estado de resultados se debe reconocer un gasto cuando se ha generado un decremento de los beneficios económicos futuros, como es aquel costo que ha producido un beneficio pasado o presente, una vez comparado con los ingresos. Partida que representa aquellos desembolsos destinados a cubrir las actividades operativas de la empresa y se reflejan en los resultados, ejemplo: los gastos de administración, los gastos de ventas, financieros entre otros.

Estados de Flujos de Efectivo.

Concepto. El Estado de Flujo de Efectivo es aquel reporte financiero que refleja información para los usuarios de la misma, sobre los movimientos y la generación del efectivo y equivalente de efectivo, por cada una de las actividades que toda organización desarrolla como son: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Objetivo. El objetivo de esta norma es el suministro de información de los cambios históricos en el efectivo y equivalentes del mismo de una empresa mediante un estado de flujo de efectivos, en el que los fondos de flujo del periodo se clasifiquen en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

A continuación, se detallan los tres tipos de actividades mencionadas.

Actividades de Operación. Las actividades de operación constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, estas acciones generan los fondos para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y para realizar nuevas inversiones sin necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo (sistema financiero y bursátil).

- Cobros por ventas y prestación de servicios.

- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades de operación.
- Pago a proveedores por suministro de bienes y servicios.
- Pagos a empleados y por cuenta de ellos a la empresa.

Actividades de Inversión. Las actividades de inversión son flujos de efectivo que representan la medida de realizar desembolsos en recursos que van a generar ingresos en el futuro.

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

Actividades de Financiamiento. Es necesaria la presentación de información de estas actividades por separado, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidad de efectivo para cumplir con los compromisos asumidos con los suministradores de capital a la empresa.

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

Métodos de Elaboración. Existen dos métodos para la presentación de los estados de flujos de efectivo, estos métodos son: el método directo y el método indirecto, las definiciones de estos métodos se detallan a continuación:

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

Método Indirecto. El flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

- Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar de las actividades de operación.
- Las partidas sin reflejo en el efectivo tales como depreciación, impuestos diferidos; y pérdidas y ganancias.
- Cualquier otra partida que sea considerada de flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

Estados de Cambio en el Patrimonio

Concepto. El Estado de Cambios en el Patrimonio genera información contable sobre las partidas que conforman el patrimonio de la entidad, tiene como fin establecer cómo han evolucionado o variado los diferentes elementos que constituyen el patrimonio de la entidad, durante un periodo de tiempo.

Estructura. Los estados de cambio del patrimonio se basan en los siguientes elementos: Capital, Resultados y Reservas.

A continuación, se detallan las definiciones de cada uno de estos elementos:

Capital. Las entidades adoptan el concepto de capital, bajo la consideración del dinero invertido, cuando se habla de capital, se hace referencia a los activos netos o el patrimonio de la empresa.

Resultados. Los resultados se componen por las utilidades o pérdidas surgidas del desarrollo del objeto social de la compañía, es decir, es el resultado de la operatividad de la empresa. En otras palabras, es el resultado de relacionar los ingresos reflejados generalmente en las ventas, a éstas se restan los costos y gastos y la diferencia puede ocasionar una utilidad o pérdida del ejercicio.

Asimismo, se tienen las ganancias o pérdidas por otros resultados integrales, que habitualmente se les conoce como el cambio en el patrimonio durante un periodo que procede de transacciones y otros sucesos, distintos de aquellos cambios derivados de transacciones.

Reservas. Las reservas, como parte de los estados de cambio en el patrimonio, son procedentes de las ganancias y de las reservas por ajuste para mantenimiento del capital.

Éstas pueden ser relevantes para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los estados financieros. En algunas ocasiones, estas reservas son obligadas por las leyes y reglamentos, con el fin de brindar a la empresa y a los acreedores una protección contra los efectos de las pérdidas. Las reservas suelen obtenerse de las ganancias acumuladas y, por lo tanto, no constituyen un gasto para la empresa.

Notas Aclaratorias

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

Estructura. Las notas: presentarán información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas revelarán la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros; y proporcionarán información que no se presente en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

Dar importancia a las áreas de sus actividades que la entidad considera que son más relevantes para la comprensión de su rendimiento financiero y situación financiera, tal como agrupar información sobre actividades operativas concretas; agrupar información sobre partidas medidas de forma similar tal como activos medidos a valor razonable; o seguir el orden de las partidas del estado (estados) del resultado del periodo y otro resultado integral y del estado de situación financiera, tal como:

- Una declaración de cumplimiento con las NIIF
- Las políticas contables significativas aplicadas
- Información de apoyo para las partidas presentadas en los estados de situación financiera, el estado (estados) del resultado del periodo y otro resultado integral, y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, en el orden en que se presenta cada estado y cada partida; y
- Otra información a revelar, incluyendo:
 - ✓ Pasivos contingentes
 - ✓ Compromisos contractuales no reconocidos;

- ✓ Revelaciones de información no financiera.

Analista Financiero

Concepto

Westreicher (2020), define a un analista financiero como una persona responsable de analizar y estudiar la actualidad financiera de la empresa, y fijar el interés en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo asumido por la misma en el proceso de compra. En resumen, se encarga de analizar y planificar la financiación de la empresa.

Según Fernández (2017), el analista financiero es el encargado de analizar y estudiar la actualidad financiera de la empresa, para ello de fijar el interés en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo que asume la empresa en el proceso de compra.

Perfil

Según Fernandez (2017), el perfil que demandan las empresas del analista financiero no requiere una titulación concreta, pero sí unos conocimientos financieros especializados como: contabilidad, economía general, finanzas, matemáticas, alto nivel de inglés, visión de negocio y capacidad analizar.

Funciones y Responsabilidades del Analista Financiero

Según Westreicher (2020), son funciones y responsabilidades del analista financiero las siguientes:

- Análisis del estado financiero de la empresa, es decir las condiciones empresariales, económicas e industriales.
- Elaboración de informes y gráficos financieros para el análisis constante.
- Estudiar los datos recogidos y programas de inversiones: rendimiento, precio, estabilidad y elaborar los planes de acción de la empresa para impulsar las inversiones.
- Realizar un seguimiento constante de los movimientos de la economía; a través de balances e informes.

Análisis Financiero

Concepto

Granda (2020), conceptualiza al análisis financiero como un conjunto de técnicas y procedimientos que permiten analizar los estados financieros de una entidad para conocer su realidad económica y su previsible evolución futura.

Según Roldán (2017), el análisis financiero consiste en una serie de técnicas y

procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

Como resultado, el análisis financiero de una empresa es de gran utilidad a la hora de tomar decisiones ya que a través de este se extraen diversos datos e informes que son relevantes para los empresarios y todos los agentes involucrados. Esto se logra mediante el uso de una serie de razones financieras, indicadores y otras técnicas que permiten obtener una información detallada sobre la situación financiera de la empresa.

Importancia

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. (Ecuatoriano, 2021)

Objetivos

Según Lorenzana (2020), el principal objetivo del análisis financiero es obtener una serie de datos sobre la situación de la compañía que sirva de información relevante tanto a nivel interno como a nivel externo:

- A nivel externo para proporcionar la información que necesitan inversores, acreedores, proveedores, clientes y, por supuesto, administraciones públicas. De esta manera, todos los agentes externos podrán conocer la situación actual de la compañía.
- A nivel interno para que tanto los mandos intermedios como los directivos puedan tomar decisiones para corregir el rumbo de la empresa, plantearse nuevas inversiones o saber si pueden acceder a nueva financiación.

Ventajas

- Su análisis elevará: la productividad, eficiencia, rentabilidad y en general gestión técnica administrativa.
- Conocer acerca del cumplimiento de sus objetivos a largo plazo y las metas propuestas a corto plazo.

- Advierte situaciones peligrosas; califica, posiciones y resultados y sugiere medidas las más convenientes y oportunas.
- Mejora las estrategias de toma de decisiones en los negocios.
- Da una visión más profunda sobre el Estado Financiero de negocio y mejora la rentabilidad, el flujo de efectivo y el valor del negocio.
- Su análisis ayudará a tomar decisiones inteligentes para aumentar los ingresos de la empresa y minimizar el desperdicio.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo con respecto a su inversión.
- Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa. (Perdomo, 2021)

Usuarios

Dependiendo del objetivo particular buscado por cada usuario, su atención se orienta hacia determinado indicador, y es posible que diferentes usuarios lleguen a conclusiones totalmente contrarias acerca de la situación financiera de una empresa y ambos tener la razón.

Los usuarios de la información financiera son los grupos de interés que giran alrededor de la empresa y entre ellos se destacan los propietarios, los administradores y los acreedores tanto financieros como comerciales sin excluir al Estado.

- Los propietarios, actuales y en potencia, utilizan la información para evaluar si el riesgo de su inversión se está viendo compensado con rentabilidad.
- Los administradores utilizan la información para evaluar, controlar y tomar decisiones.
- Los acreedores utilizan la información para evaluar el riesgo crediticio que asumen.
- El acreedor de corto plazo se enfoca hacia la liquidez. El de largo plazo hacia la rentabilidad
- Otros usuarios: El Estado utiliza la información para pulsar el comportamiento de la economía. (Iballesterosg, 2017)

Herramientas

Según (Daza, 2018) las herramientas del análisis financiero son las siguientes:

- Estados financieros básicos de los dos últimos años y sus notas.
- Información complementaria sobre estructura de costos fijos y variables, forma de pago de sus pasivos y método de depreciación.
- Información sectorial. Análisis macroeconómico.

Métodos

Según Cortés (2021), dependiendo de cómo se realice el análisis de estados financieros se puede hablar de dos métodos:

Método Horizontal

Concepto. El análisis horizontal calcula los cambios absolutos y relativos experimentados por cada elemento del balance o estado de resultados durante dos períodos de tiempo consecutivos. Por tanto, el análisis horizontal es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.

Características. El análisis horizontal se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas de los estados financieros durante varios periodos o años.

- El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase. Se dice que es un análisis dinámico debido a que permite analizar los movimientos o cambios de cada cuenta entre un periodo y otro.
- Al iniciar un análisis horizontal, este deja en evidencia los cambios o tendencias presentadas en las diferentes cuentas de los estados financieros entre un periodo y otro, por lo que se hace relativamente sencillo identificar las cuentas con mayor diferencia entre sí, las cuales exigen una mayor atención. También es recomendable comparar las cifras obtenidas con los de la competencia o con los del sector, para determinar las debilidades o fortalezas de la empresa.
- En el análisis horizontal es importante mostrar tanto la variación absoluta como la variación relativa para poder realizar un análisis de los cambios o tendencias entre un periodo y otro. Entiéndase por variación absoluta como la diferencia que existe entre dos cuentas de periodos diferentes, y por variación relativa lo que significa esa diferencia en términos porcentuales.

Procedimiento. Según ABC (2019), se debe seguir el siguiente proceso para realizar el método horizontal:

- Solicitar la información de dos estados financieros de dos periodos diferentes.

- Registrar los valores de cada cuenta en dos columnas, es decir cada columna representa un año o periodo correspondiente.
- Indicar los aumentos o disminuciones en una tercera columna (llamada variación absoluta), restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior.
- Registrar los aumentos o disminuciones del paso anterior en una cuarta columna (llamada variación relativa) en términos de porcentaje, dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo del año anterior multiplicado por 100.

Utilidad. Se estudian los estados contables de más de un periodo para ver cuál es la evolución de la sociedad a lo largo del tiempo.

Fórmula:

$$Tasa\ de\ Variación: \left(\frac{Valor\ del\ año\ 2}{Valor\ del\ año\ 1} - 1 \right) * 100$$

Método Vertical

Concepto. Según Castro (2020), es una técnica que estudia la situación financiera de una empresa en un momento determinado, el proceso consiste en relacionar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Objetivo. Su objetivo es expresar la participación de cada una de las cuentas de los estudios financieros, es decir, dar a conocer el balance general, pérdidas y ganancias como un porcentaje en los indicadores financieros. Esta estrategia permite conocer el porcentaje de ingresos que representa el costo de las ventas y otros gastos, con el fin de controlarlos y encontrar una mejor rentabilidad. (Castro, 2020)

Procedimiento. Según Castro (2020), para ello, necesitarás de una hoja de cálculo, donde se debe dividir cada partida que se desea analizar del estado financiero, entre el total del grupo al que pertenece y se multiplica por 100.

Por lo general, se utilizan las partidas pertenecientes a los grupos patrimoniales como numerador y el denominador son las masas patrimoniales.

Gracias a esta técnica, podemos verificar la situación financiera de la cuenta y permite realizar comparaciones con otras organizaciones del mismo sector. Entonces, lo que es el análisis financiero vertical nos informa sobre el peso de cada parte y comprobar si nos situamos en la medida de lo deseable.

Fórmula:

$$\% \text{ Participacion } \frac{\text{Cuenta}}{\text{Grupo}} \times 100$$

Indicadores Financieros**Concepto**

Alegre (2022), define a las razones o indicadores financieros como el de establecer resultados numéricos basados en la relación entre dos cifras o cuentas, bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias.

Según Mundi (2022), los indicadores financieros son una herramienta con la que las empresas pueden realizar un análisis financiero de la situación del negocio en un determinado periodo. Ayudan a realizar comparativas y a tomar decisiones estratégicas en el ámbito económico y financiero.

Un indicador financiero se basa en la comparación de dos valores importantes en los documentos internos de la empresa: el balance y el presupuesto de la empresa. Gracias a los indicadores financieros y su interpretación, la empresa puede saber en qué dirección debe avanzar a partir de los datos históricos analizados.

Importancia

El uso de los ratios o indicadores financieros es el método de evaluación financiera más popular y ampliamente utilizado en la actualidad. Su importancia radica en que proporciona información valiosa para la empresa. Por lo tanto, proporciona soluciones para mejorar la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, entre otras razones.

Objetivo

La función de los indicadores financieros es realizar un diagnóstico de las finanzas de tu empresa para evaluar tu equilibrio financiero, tu índice de rentabilidad y la independencia financiera con las cuentas. (Paz, 2022)

Estándares de Comparación

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.

- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como "meta" para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada. (Juan, 2021)

Clasificación

Según (Mundi, 2021), los indicadores financieros se clasifican de la siguiente manera:

Indicadores Financieros de Liquidez

Los indicadores de liquidez miden la capacidad que posee una empresa para convertir sus activos en dinero en efectivo. Asimismo, ponen en evidencia la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Estos índices calculan el nivel de efectivo con el que cuenta la empresa, así como también su capacidad a la hora de convertir los activos corrientes en activos circulantes.

Liquidez Corriente. La razón corriente también es conocida como Ratio de Liquidez Inmediata y es uno de los indicadores financieros más útiles para determinar la capacidad o incapacidad para cumplir con las obligaciones en un corto plazo.

Su fórmula es:

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

Estándar: Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes son de 1 a 1,50, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos.

Prueba Ácida. Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

Su fórmula es:

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

Estándar: Es usualmente menor a 1, en una empresa comercial una prueba ácida de 0,50 a 1,50 puede considerarse satisfactoria.

Capital de Trabajo. El capital de trabajo se refiere a los activos corrientes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar). El capital de trabajo neto son los activos corrientes menos los pasivos corrientes.

Su fórmula es.

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

Estándar: El capital de trabajo debería ser un valor positivo.

Indicadores de Actividad

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. Estos son los indicadores que serán de utilidad:

Rotación de Inventarios. Mide la actividad o liquidez del inventario de una empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{Inventario}$$

Estándar: Mayor posible, es decir es mejor alta que baja (De 6 a 10 veces).

Rotación de Cuentas por Cobrar. Establece el número de veces, en promedio se han recuperado las ventas a crédito, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Estándar: Es mejor alta que baja

Rotación de Cuentas por Pagar. Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por pagar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Su fórmula es:

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

Estándar: Preferible menor que mayor

Rotación de Activos Fijos. Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos por ventas.

Su fórmula es:

$$\text{Rotacion de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Estándar: Si mayor es la rotación mayor es la eficacia.

Rotación de Activos Totales. Corresponde al valor de los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores.

Su fórmula es:

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar: Si mayor es la rotación mayor es la eficacia

Indicadores Financieros de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. Los siguientes, son los indicadores financieros que se puede utilizar para conocer estos datos:

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

Su fórmula es:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar: Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento; debe ser menor al 50%.

Endeudamiento Patrimonial. Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

Su fórmula es:

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

Estándar: Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes; debe estar en el 0,50.

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

Su fórmula es:

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

Estándar: Igual o mayor a 1.

Indicadores Financieros de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). Los indicadores financieros más conocidos son:

Margen Bruto de Utilidad. Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias

Su fórmula es:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Estándar: Su promedio óptimo intercede de 35% a 45%.

Margen Neto de Utilidad. La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

Su fórmula es:

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Estándar: Mayor posible.

Rentabilidad del Activo. Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor

Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

Estándar: Su promedio óptimo intercede al 5%.

Sistema de Análisis Dupont

Concepto

Según Gitman (2012), el sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad.

Westreicher (2018) define al análisis Dupont como una importante herramienta para identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos. Esta metodología requiere los datos de las ventas, el beneficio neto, los activos y el nivel de endeudamiento.

El sistema Dupont explica cómo se genera la ganancia (o pérdida). De esta forma, la empresa puede identificar qué factores apoyan (o afectan) sus operaciones.

Importancia

Este sistema se caracteriza por informar de acuerdo a una fórmula sencilla, el índice de rentabilidad de una empresa, lo cual es obviamente necesario para cualquier compañía,

empresario e inversionista, ya que, esto le permite realizar un análisis para la toma de decisiones y saber qué porcentaje hay de utilidad realmente; está basado en criterios de información contable, lo que quiere decir que dicha información debe ser fidedigna para que el resultado sea de la misma magnitud.

Dicha técnica es un análisis financiero en la cual se tiene en cuenta el margen de utilidad neta entre las ventas, y éstas mismas entre el activo total, y éste último entre el patrimonio. Esos datos se responsabilizan del crecimiento empresarial, ya que, si se obtiene un buen índice de ventas, uso efectivo de sus activos, optimización de recursos y costos, se conseguirá una utilidad mucho más eficiente y una utilidad más alta, lo que significa que el índice de rentabilidad será mucho más alto.

Este sistema combina el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la empresa en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre los Activos (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE). (Becerra, Importancia del Sistema Dupont , 2020)

Objetivo

El objetivo del sistema de análisis DuPont es definir, a través de tres pilares, la rentabilidad de una empresa. Aunque su aplicación es sencilla, es una herramienta robusta que puede servir como panel de control a una firma. En efecto, al relacionar el Estado de Situación Financiera (Balance General) y el Estado de Rendimiento Financiero (P&G), en términos de márgenes, eficiencia y apalancamiento identifica los principales inductores de rentabilidad para el negocio. (Tellez, 2019)

Utilidad

Según Westreicher (2018), la principal utilidad del análisis Dupont es que permite tomar decisiones con el fin de elevar la rentabilidad financiera. Para lograr ese objetivo, es crucial identificar las áreas donde la empresa necesita mejorar sus operaciones.

Ventajas

La principal ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su rendimiento sobre el capital en diferentes componentes, de forma que los propietarios pueden analizar el rendimiento total de la empresa desde diversas dimensiones.

De esta manera, y comparando con la media o con otras empresas del sector, se puede encontrar dónde la empresa tiene problemas. (Becerra, Ventajas del Sistema de Análisis Dupont, 2020)

Elementos

Los elementos del análisis Dupont son los siguientes:

Margen neto

Es el porcentaje de ganancia que se consigue en promedio por cada venta. Se calcula dividiendo el beneficio neto (utilidad neta) entre las ventas. Esto, luego de descontar todos los costes.

Rotación de activos

Se explica como el número de veces al año que rotaron los activos para poder obtener ingresos. Otra interpretación de esta ratio es la cantidad de unidades monetarias que se recibieron en ventas por cada unidad monetaria invertida en activos. Las unidades monetarias pueden ser dólares, euros, etc. Si la empresa ha ido incrementando dicho indicador significa que está siendo más eficiente para administrar sus recursos.

Multiplicador del Capital

Refleja el apalancamiento financiero de la empresa. Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas. Si la ratio es igual a 1 significa que la organización solo se ha financiado con recursos propios. En cambio, si es mayor a 1, sí se ha solicitado deuda a terceros, por ejemplo, al banco. (Westreicher, Elementos del Análisis Dupont, 2020)

Fórmula DuPont

El Al tener definidos los tres indicadores que hemos mencionado antes, se debe tomar el margen neto y multiplicarlo con la rentabilidad en ventas, esto da como resultado la rentabilidad de activos (ROA). Es de esta manera como el sistema DuPont se divide en dos

elementos, en primer lugar, la eficiencia operativa, la cual estipula los productos son parte de los procesos que se realizan en la empresa; por otro lado, se obtiene el nivel de apalancamiento.

Lo anterior permite concluir que la rentabilidad financiera es igual a la rentabilidad económica multiplicada por el apalancamiento financiero. Entonces, la fórmula utilizada para el cálculo del índice Dupont sería:

$$\text{Indice Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{ActivoTotal}} \times \text{Multiplicador del capital}$$

Valor Económico Agregado (EVA)

Concepto

Según Gitman (2012), el EVA es el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital. También se puede decir que el EVA es lo que queda una vez se han atendido todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas.

El Valor Económico Agregado o utilidad económica es el producto obtenido por la diferencia entre la rentabilidad de los activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer esos activos.

EVA es una medida de actuación para la toma de decisiones en una empresa. Esta medida permite fijar estrategias y objetivos encaminados a la creación de valor.

El EVA se calcula con la siguiente fórmula:

$$\mathbf{EVA = UNA - (ANF \times CPC)}$$

En Donde:

- **EVA** = Valor económico agregado
- **UNA** = Utilidad neta ajustada
- **ANF** = Activo neto financiado
- **CPC** = Costo promedio de capital

Importancia

Este método EVA permite medir la creación de valor de las empresas; indicando si se está creando o destruyendo valor, o si al final del ejercicio la operación produjo o consumió dinero; Debemos mencionar que el EVA no es un indicador o ratio, ya que se mide en valores absolutos (valores monetarios). (Cuevas, Importancia del EVA, 2017)

Ventajas

- Permite ver si las inversiones realizadas están generando un rendimiento.
- Facilita detectar si las decisiones que están tomando los administradores acciones generan valor.
- Presenta un reporte donde integra el desempeño operativo y financiero, que sirve para tomar mejores decisiones.

Las ventajas que presenta el EVA son de suma importancia, ya que el actual entorno en el que se desenvuelven las empresas es muy competitivo, si la alta dirección utiliza el valor económico agregado, puede implementar medidas para mejorar el rendimiento de la organización.

Desventajas

- El EVA no es comparable entre empresas de diferente tamaño, ya que pueden existir factores de mercado que no apliquen igual a las organizaciones.
- Es un cálculo que depende de algunos estados financieros, por lo que el contenido de los mismos puede ser sujeto de manipulación.

Aplicaciones

Existen cuatro principales aplicaciones del Valor Económico Agregado las cuales son:

- Mide la productividad total de la organización.
- Sistema gerencial este sistema debe incluir todas las políticas, procedimientos, métodos que guían las operaciones y estrategias de la organización.
- La Motivación para que se adopte el EVA la organización debe de generar incentivos para el personal estos incentivos deberán estar basados en el incremento del EVA.
- Actitud el EVA transforma la cultura de la organización, ya que se debe implementar una planificación estratégica. (Cuevas, Ventajas y desventajas del EVA, 2017)

Metodología para el cálculo del EVA

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio, entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de una compañía.

Como es un tanto difícil en la práctica establecer exactamente cuáles son los activos financiados con recursos costosos, la manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costo y, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor. Como norma general se deben considerar como pasivos con costo las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios, pero en cada empresa podrán presentarse otros rubros.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPC) o WACC

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad (TIO) esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA) o NOPAT

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros. El cálculo de la UNA pretende establecer si ésta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.

Informe de Análisis Financiero

Concepto

Figueiras (2021), menciona que los informes financieros son documentos de información producida por analistas, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, diagramas, gráficas, etc. Pone a disposición de los clientes, los conceptos y las cantidades que contienen los estados financieros que han sido objeto de su estudio previo. El contenido de este informe está integrado por un cuaderno o libreta, que a su vez está compuesto por dos cubiertas y una serie indefinida de hojas donde expone lo antes mencionado estructurado de distintas formas para enseñar información oportuna y necesaria.

Según Morales (2020), un informe financiero es un tipo de informe que refleja información relacionada con la situación financiera de una empresa, una institución o un país.

Importancia

Los reportes financieros proporcionan información valiosa sobre la situación económica de una empresa, lo que permite tomar decisiones informadas, ya que contienen la historia de la empresa desde sus orígenes hasta el momento en que se requiera tomar la decisión.

A pesar de su valor, hay empresas que no les dan la relevancia suficiente, ya que suelen verlos como documentos para cumplir con requerimientos regulatorios, cuando en realidad son análisis que pueden dictar el rumbo del negocio. (Marí, 2020)

Objetivo

El objetivo de este informe puede ser informativo o resolutivo. Es decir, puede estar enfocado a informar sobre la situación financiera, o a expresar información sobre una serie de cambios que se consideran necesarios. (Marí, 2020)

Estructura

Según Castillo (2017), la estructura de un informe financiero se compone de la siguiente manera:

Portada

La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- Nombre de la empresa
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- La fecha o período a que correspondan los estados financieros.
- Nombre del autor/a o analista financiera.
- Ciudad, país.

- Período en que se realiza el informe financiero

Oficio de entrega de resultados

Esta sección está destinada para:

- Tema del trabajo realizado.
- Finalidad de realizar el análisis financiero a la entidad.
- Información utilizada.
- Firma del responsable de informe

Informe del análisis financiero

En esta parte se presentan los resultados obtenidos al aplicar los objetivos propuestos de forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información, tendrá la siguiente estructura:

- Contexto empresarial.
- Objetivos del Informe
- Alcance del análisis aplicado.
- Fuentes de información.
- Resultados obtenidos.

Conclusiones y Recomendaciones

En esta sección se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; así mismo las sugerencias y recomendaciones que juzgue pertinentes presentar.

5. Metodología

Métodos

Científico

Se utilizó para elaborar el Trabajo de Integración Curricular mediante la recopilación de la información para facilitar la combinación de la teoría y la práctica del análisis financiero; a fin de generar conocimientos que se aplicaron en el análisis financiero y con ello mejoraron con la sistematización y revisión de la información obtenida para dar cumplimiento a los objetivos planteados.

Deductivo

Permitió realizar el estudio de la información general como lo es la empresa y el análisis financiero, mediante la conceptualización y revisión de los estados financieros aplicando leyes y normas reglamentarias a través de la observación de la información que va desde lo general a lo particular, se determinó las razones financieras aplicables en la empresa, estableciendo los resultados de aplicación y determinando el desempeño de las cuentas durante los periodos de análisis 2020-2021.

Inductivo

Permitió revisar y analizar la información que consta en los estados, cuentas del activo, pasivo y patrimonio, determinando así las variaciones de un año a otro, y resumiendo los hechos económicos y financieros realizados por la entidad, obteniendo un eficiente análisis e interpretación de la información financiera.

Analítico

Se utilizó para descomponer el objeto de estudio, separando cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual, por lo que se lo utilizó para analizar e interpretar los estados financieros, mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, y, de este modo, obtuve los resultados reales que servirán para el mejoramiento de la empresa.

Sintético

Permitió procesar la información financiera y seleccionar los aspectos importantes del análisis para estructurar el informe final con sus conclusiones y recomendaciones pertinentes, para que de esta manera el propietario pueda adoptarlas y procurar con el crecimiento de la empresa.

Descriptivo

Permitió describir y recopilar datos cuantificables financieros de la empresa a los que se pueden analizar, se lo llevó a cabo mediante la interpretación de los estados financieros y sus variaciones, la elaboración del análisis financiero en donde constan las variaciones existentes de un año a otro.

Matemático

Sirvió para desarrollar los diversos cálculos matemáticos necesarios en el análisis financiero, para la obtención de resultados numéricos a través de un proceso operativo, aplicando las fórmulas, obteniendo porcentajes, y resultados precisos que facilitaron la interpretación de los estados financieros, así como la representación gráfica de porcentajes e índices financieros, para llegar a obtener resultados reales que serán aplicados de esa forma poder conocer la situación económica y financiera de la empresa.

Técnicas

Observación

Se aplicó al visualizar y verificar los valores situados en los estados financieros de la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, y permitió dar a conocer la información necesaria para realizar el análisis financiero y con ello determinar las principales características y necesidades de las finanzas de la empresa.

Entrevista

Se empleo con el fin de obtener información general y operativa, a fin de conocer aspectos relacionados con el correcto funcionamiento y manejo de los estados financieros de la entidad, los cuales permitieron conocer las falencias y de esta manera plantear las respectivas soluciones.

Recopilación de la Información

Se utilizó de forma predominante para la recopilación de la información contenida en libros, folletos, revistas, reglamentos e internet de tal forma que el mismo tenga un respaldo que servirá para la elaboración de los referentes teóricos y la ejecución del trabajo de integración curricular.

6. Resultados

Contexto Empresarial de la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda



Antecedentes

La Empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, es una persona jurídica obligada a llevar contabilidad, con RUC No. 1191751910001, su representante legal es el Sr. Torres Montesinos Fernando Patricio.

La Distribuidora, fue creada el 02 de julio de 1999, representada por su Gerente el señor Fernando Torres Montesinos y su esposa la señora Cecilia Villamagua de Torres, los cuales decidieron emprender un negocio, el mismo que pueda generar ingresos económicos y así mismo cooperar con fuetes de trabajo, por lo que tuvieron la idea de vender helados tomando una decisión de Comercializar con Unilever el cual propone la marca del Helado Pingüino. Por lo que arrendaron un local en la Parroquia el Sagrario calle 10 de agosto número 11-120 entre Juan José Peña y Olmedo, contaba con 1 chofer,1 ayudante, 1 contadora y el propio dueño como gerente administrativo, al momento inicia con un capital de \$ 30,000.00, sucres, con su esfuerzo diario lograron ubicarse en un alto nivel del mercado por lo que decidieron trasladarse a un local más amplio esto se dio el 09 de marzo del 2004 donde se encuentra hasta la actualidad en la Parroquia el Valle, Ciudadela la Cuadra en la Avenida Nueva Loja, entre S/N y Yaguachi, siguiendo con estrategias emprendedoras se enfrentó a la competencia. Su fecha de constitución como compañía fue el 06 de febrero del 2014, perteneciendo así a las Sociedades y convirtiéndose en un agente de retención.

Tiene como actividad económica específica la venta al por mayor y menor de helados, bolos pingüino. Su ruta de distribución es la Ciudad y Provincia de Loja y Zamora, teniendo una buena acogida por el reconocimiento de la calidad de helados pingüino y su variedad de productos que ofrece a sus clientes.

Misión

“Ofrecer a nuestros clientes helados naturales con diversas presentaciones y sabores, utilizando materia prima de calidad y existente en el medio que garantice la nutrición, salud e higiene para los consumidores, locales y regionales”.

Visión

“Ser reconocida como una distribuidora de helados Pingüino a nivel nacional, local y regional que con el trabajo de nuestros empleados, consumidores, proveedores, clientes y de la sociedad en general, satisfacemos necesidades diarias de nutrición, higiene, cuidado personal y del hogar con diversas marcas de helados a costos accesibles y con sabores diferentes que atraen a los consumidores en todas las temporadas de la localidad”.

Objetivos

- Obtener utilidad a través de las actividades que realiza la empresa.
- Proporcionar a nuestra distinguida clientela la seguridad, comodidad y bienestar al consumir nuestro producto.
- Brindar excelente atención a nuestros visitantes, característica esencial de nuestra distribuidora.
- Ofrecer fuentes de trabajo para la sociedad lojana y de la Región Sur del Ecuador.
- Satisfacer las necesidades de la empresa, pagando salarios justos a los trabajadores y aportando al desarrollo social a nivel local y regional.

Base Legal

La Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda realiza sus actividades en base a la siguiente normativa:

- Constitución de la Republica del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Ley de Seguridad Social y su reglamento
- Código de Trabajo
- Código de Comercio
- Otras Leyes, reglamentos y ordenanzas atribuibles a su actividad.
- Reglamento de la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”

Datos Generales

- **Representante Legal:** Sr. Fernando Torres
- **Contadora:** Mariana Jaramillo
- **Ruc:** 1191751910001
- **Dirección:** Av. Nueva Loja y Yahuachi

Obligaciones Tributarias

- **2011 - Declaración de IVA:** Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento.
- **1031 – Declaración de Retenciones en la Fuente:** Toda persona jurídica o persona natural obligada a llevar contabilidad que pague o acredite en cuenta cualquier tipo de ingreso que constituya renta gravada para quien los reciba, actuará como agente de retención del Impuesto a la Renta. Los agentes de retención están obligados a entregar el respectivo comprobante de retención, dentro del término no mayor de cinco días de recibido el comprobante de venta, a las personas a quienes deben efectuar la retención.
- **Declaración de Impuesto a la Renta Sociedades:** Se aplica sobre las rentas que obtengan las sociedades que operen en Ecuador, no importa que sean nacionales o extranjeras.
- **Anexo Relación Dependencia:** todos los empleadores sean jurídicos o personas naturales, tienen la obligación de presentar la información sobre las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta, correspondientes a los ingresos de sus empleados bajo relación de dependencia, el periodo estipulado para este trámite está comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del año fiscal.
- **Anexo Transaccional Simplificado:** Corresponde a un informe detallado de las transacciones correspondientes a compras, ventas, exportaciones y retenciones de IVA y de Impuesto a la Renta, tanto emitidas como recibidas.
- **Anexo Accionistas, Participes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores:** Es una declaración que hace una sociedad sobre la composición accionarial de sus accionistas; socios o sus participes. Están obligados a presentar este

anexo las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

- **Anexo de Dividendos, Utilidades o Beneficios – ADI:** Trámite habilitado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) que permite a las personas jurídicas presentar los dividendos distribuidos por sociedades residentes en el país o establecidas en el Ecuador a favor de personas naturales y otras sociedades, mediante el anexo de dividendos (ADI), a través de la página web institucional.
- **4150 - Contribución Única y Temporal para Sociedades con Ingresos Mayores o Iguales a USD 1 Millón:** Son sujetos pasivos de la Contribución Única y Temporal las sociedades, incluidas las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes, que realicen actividades económicas y que en el ejercicio fiscal 2018 hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 1.000.000,00); inclusive aquellas sociedades que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único previsto en el artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Obligaciones con la Superintendencia de Compañías

Hasta el 31 de marzo se deberá cumplir con las siguientes obligaciones:

- Se deberá celebrar la junta general ordinaria de socios o accionistas de una compañía, para que la junta general conozca y resuelva acerca de la información financiera y contable de la compañía; así como, del informe del administrador y comisario.
- En caso de que la compañía tenga conformado un Directorio, el representante legal deberá detallar en el informe anual del administrador la composición del directorio.

Hasta el 30 de abril se deberá cumplir con las siguientes obligaciones:

- La compañía, ecuatoriana o extranjera, debe presentar la documentación financiera anual a la SUPERCIAS. Esta es: acta de junta general (i); estados financieros (ii); informe del administrador (iii); e, informe del comisario.
- La compañía, ecuatoriana o extranjera, deberá actualizar los datos de nómina de accionistas, apoderados y administradores en el portal de la SUPERCIAS.\

Hasta el 30 de septiembre se deberá cumplir con las siguientes obligaciones:

- Las compañías nacionales y extranjeras deberán contratar auditoría externa y notificar a la entidad de control en el plazo de 30 días contados a partir de la suscripción del contrato de auditoría.

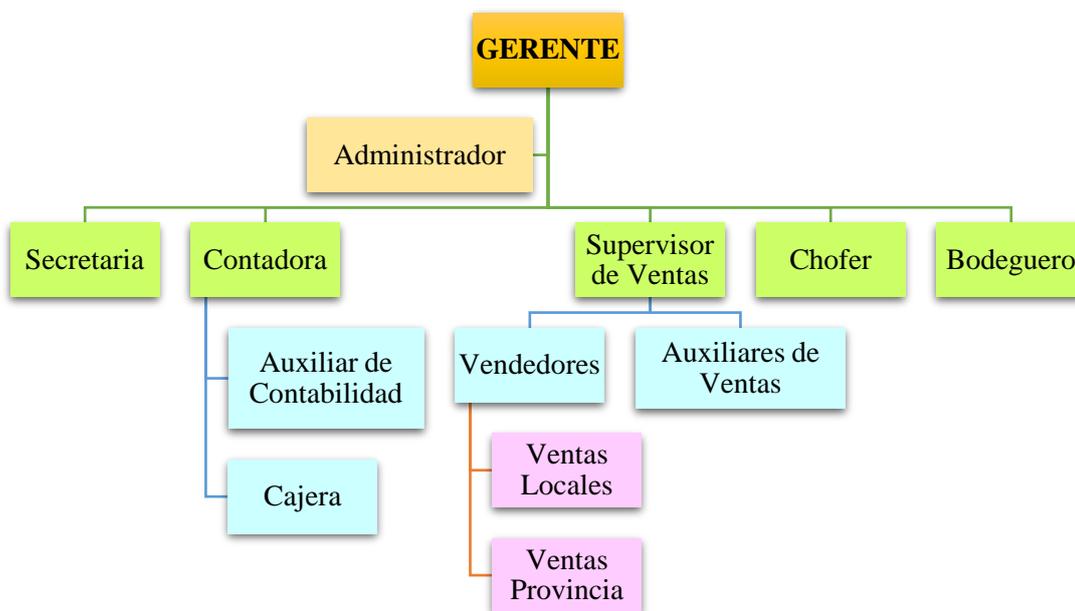
- Las compañías nacionales y extranjeras deberán cancelar a la SUPERCIAS la primera cuota de contribuciones societarias.

Hasta el 31 de diciembre se deberá cumplir con las siguientes obligaciones:

- Las compañías nacionales y extranjeras deberán cancelar a la SUPERCIAS la segunda cuota de contribuciones societarias.
- Las sociedades extranjeras accionistas de una compañía nacional, deberán presentar a la misma compañía una certificación acerca de la composición accionaria y existencia legal, para poder participar válidamente en la próxima junta general ordinaria.

Figura 1

Estructura Orgánica de la Empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”



Nota: Fuente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
1	ACTIVO		538.634,01
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		520.853,43
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		8.941,04
1.1.01.01	Caja General	8.241,04	
1.1.01.02	Caja Chica Administración y Ventas	200,00	
1.1.01.04	Fondo Rotativo	500,00	
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS		369.863,99
1.1.02.01.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS		200,00
1.1.02.01.02	Banco de Loja DISFERTOR NO. 2901738611	0,00	
1.1.02.01.03	Banco de Loja CTA CTE # 2902614237	0,00	
1.1.02.01.04	Banco Pichincha CTA. CTE. NO. 2100215467	200,00	
1.1.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIO.		364.900,91
1.1.02.05.01	Cuentas X Cobrar Clientes	121.504,58	
1.1.02.05.03	Cuentas X Cobrar Varias	223.467,98	
1.1.02.05.06	Transitoria Cuentas Por Cobrar	0,00	
1.1.02.05.07	Cruce de Ctas x Cob y Ctas x Pag	0,00	
1.1.02.05.08	Cheques Postfechados	524,20	
1.1.02.05.09	Cuentas Por Cobrar Unilever	19.404,15	
1.1.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA.		4.758,96
1.1.02.06.01	Anticipo De Sueldos	4.758,96	
1.1.02.07.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		4,12
1.1.02.07.01	Ajustes cxc Clientes	4,12	
1.1.03.	INVENTARIOS		104.557,67
1.1.03.06.	INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO		104.557,67
1.1.03.06.01	Inventario Mercaderías IVA 0%	0,00	
1.1.03.06.02	Inventario Mercaderías IVA 12%	104.557,67	
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		15.513,00
1.1.04.01.	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		0,00
1.1.04.01.01	Seguros Pagados por Anticipado	0,00	
1.1.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES		15.513,00
1.1.04.03.01	Anticipo Proveedores Locales	513,00	
1.1.04.03.02	Anticipo a Terceros	15.000,00	
1.1.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		21.977,73
1.1.05.01.	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)		0,00
1.1.05.01.01	12% IVA Bienes en Compras	0,00	
1.1.05.01.02	12% IVA Servicios en Compras	0,00	
1.1.05.01.03	12% IVA Activos Fijos en Compras	0,00	
1.1.05.01.07	Crédito Tributario IVA	0,00	
1.1.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)		4.773,73

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
1.1.05.02.02	Retenciones en la Fuente del Ejercicio	4.773,73	
1.1.05.02.03	Retenciones en la Fuente IVA	0,00	
1.1.05.03.	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		17.204,00
1.1.05.03.01	Anticipo Anual del Impuesto a la Renta	17.204,00	
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		17.780,58
1.2.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		17.780,58
1.2.01.05.	MUEBLES Y ENSERES		540,17
1.2.01.05.01	Muebles y Enseres	540,17	
1.2.01.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO		17.316,23
1.2.01.05.01	Equipo de Frio	17.316,23	
1.2.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		1.080,35
1.2.01.08.01	Computadoras	848,21	
1.2.01.08.02	Impresoras	232,14	
1.2.01.09.	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO		103.930,35
1.2.01.09.	MÓVIL		103.930,35
1.2.01.09.01	Vehículos	103.930,35	
1.2.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.		-105.086,52
1.2.01.12.02	Deprec. Acumulada Muebles Y Enseres	-457,85	
1.2.01.12.03	Depreciación Acumulada Vehículos	-89.521,19	
1.2.01.12.04	Depreciación Acumulada Computación	-1.080,35	
1.2.01.12.05	Depreciación Acumulada de Equipo Frio	-14.027,13	
2	PASIVO		494.610,39
2.1	PASIVO CORRIENTE		323.749,46
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		231.529,09
2.1.03.01.	LOCALES		231.529,09
2.1.03.01.01	Proveedor - Unilever	204.692,49	
2.1.03.01.02	Proveedores Varios	22.726,15	
2.1.03.01.03	Utilidades por Pagar	4.110,45	
2.1.03.01.04	Depósitos NO Identificados	0,00	
2.1.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.		27.124,31
2.1.04.01.	LOCALES		27.124,31
2.1.04.01.01	Cheques Girados y no Cobrados	27.124,31	
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		38.793,62
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		27.372,62
2.1.07.01.02	IVA en Ventas x Liquidar	0,00	
2.1.07.01.03	IVA por Pagar	27.372,62	
2.1.07.01.04	30% Retención IVA (721)	0,00	
2.1.07.01.05	70% Retención IVA (723)	0,00	
2.1.07.01.06	100% Retención IVA (725)	0,00	
2.1.07.01.09	Honorarios Profesionales 10% (303)	0,00	
2.1.07.01.10	Servicios Predomina el Intelecto 8 % (304)	0,00	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
2.1.07.01.11	Servicios Predomina la Mano De Obra 2% (307)	0,00	
2.1.07.01.14	Servicios de Transporte 1% (310)	0,00	
2.1.07.01.15	Transferencia Bienes Muebles 1% (312)	0,00	
2.1.07.01.16	Arriendo Bienes Inmuebles 8% (320)	0,00	
2.1.07.01.20	Otros Aplicables el 2% (344)	0,00	
2.1.07.01.25	Otros Aplicables el 2.75% (3440)	0,00	
2.1.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		0,00
2.1.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	0,00	
2.1.07.03.	CON EL IESS		2.696,87
2.1.07.03.01	Aporte Patronal 12.15%	1.488,63	
2.1.07.03.02	Aporte Personal 9.35%	1.208,24	
2.1.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		8.724,13
2.1.07.04.01	SRI por Pagar	8.724,13	
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES		26.302,44
2.1.13.01.02	Varias Cuentas por Pagar a Terceros	0,00	
2.1.13.01.03	Cuentas por Pagar Varias	26.302,44	
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		170.860,93
2.2.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		12.990,93
2.2.02.01.	LOCALES		12.990,93
2.2.02.01.01	Sueldos y Salarios por Pagar	12.990,93	
2.2.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		157.870,00
2.2.03.01.	LOCALES		157.870,00
2.2.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	121.870,00	
2.2.03.01.02	Préstamo Coop. Fortuna	36.000,00	
3	PATRIMONIO NETO		44.023,62
3.1.	CAPITAL		1.000,00
3.1.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		1.000,00
3.1.01.01.01	CAPITAL PAGADO	1.000,00	
3.4.	RESERVAS		250,00
3.4.01.	RESERVA LEGAL		250,00
3.4.01.01.02	RESERVA LEGAL	250,00	
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS		-5.601,98
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS		50.783,06
3.6.01.01.01	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	50.783,06	
3.6.02.	PÉRDIDAS ACUMULADAS		-56.385,04
3.6.02.01.01	PERDIDAS ACUMILADAS	-56.385,04	
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0,00
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		48.375,60
3.7.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		0,00

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
1	ACTIVO		709.052,11
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		698.872,94
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		10.102,56
1.1.01.01	Caja General	9.402,56	
1.1.01.02	Caja Chica Administración y Ventas	200,00	
1.1.01.04	Fondo Rotativo	500,00	
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS		464.339,29
1.1.02.01.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS		33.479,70
1.1.02.01.02	Banco de Loja DISFERTOR NO. 2901738611	38.972,61	
1.1.02.01.03	Banco de Loja CTA CTE # 2902614237	-8.255,36	
1.1.02.01.04	Banco Pichincha CTA. CTE. NO. 2100215467	2.762,45	
1.1.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIO.		425.861,21
1.1.02.05.01	Cuentas X Cobrar Clientes	159.916,40	
1.1.02.05.03	Cuentas X Cobrar Varias	226.490,05	
1.1.02.05.06	Transitoria Cuentas Por Cobrar	646,46	
1.1.02.05.08	Cheques Postfechados	0,00	
1.1.02.05.09	Cuentas Por Cobrar Unilever	38.808,30	
1.1.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA.		4.988,23
1.1.02.06.01	Anticipo De Sueldos	4.988,23	
1.1.02.07.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		10,15
1.1.02.07.01	Ajustes cxc Clientes	10,15	
1.1.03.	INVENTARIOS		114.594,78
1.1.03.06.	INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO		114.594,78
1.1.03.06.01	Inventario Mercaderías IVA 0%	0,00	
1.1.03.06.02	Inventario Mercaderías IVA 12%	114.594,78	
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		85.579,11
1.1.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES		85.579,11
1.1.04.03.01	Anticipo Proveedores Locales	55.579,11	
1.1.04.03.02	Anticipo a Terceros	30.000,00	
1.1.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		24.257,20
1.1.05.01.	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)		0,00
1.1.05.01.01	12% IVA Bienes en Compras	0,00	
1.1.05.01.07	Crédito Tributario IVA	0,00	
1.1.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)		7.053,20
1.1.05.02.02	Retenciones en la Fuente del Ejercicio	7.053,20	
1.1.05.02.03	Retenciones en la Fuente IVA	0,00	
1.1.05.03.	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		17.204,00
1.1.05.03.01	Anticipo Anual del Impuesto a la Renta	17.204,00	
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		10.179,17
1.2.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		10.179,17

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
1.2.01.05.	MUEBLES Y ENSERES		540,17
1.2.01.05.01	Muebles y Enseres	540,17	
1.2.01.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO		17.316,23
1.2.01.05.01	Equipo de Frio	17.316,23	
1.2.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		1.080,35
1.2.01.08.01	Computadoras	848,21	
1.2.01.08.02	Impresoras	232,14	
1.2.01.09.	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL		103.930,35
1.2.01.09.01	Vehículos	103.930,35	
1.2.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.		-112.687,93
1.2.01.12.02	Deprec. Acumulada Muebles Y Enseres	-511,85	
1.2.01.12.03	Depreciación Acumulada Vehículos	-95.179,48	
1.2.01.12.04	Depreciación Acumulada Computación	-1.080,35	
1.2.01.12.05	Depreciación Acumulada de Equipo Frio	-15.916,25	
2	PASIVO		628.129,83
2.1	PASIVO CORRIENTE		391.630,54
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		266.157,58
2.1.03.01.	LOCALES		266.157,58
2.1.03.01.01	Proveedor - Unilever	243.158,45	
2.1.03.01.02	Proveedores Varios	22.999,13	
2.1.03.01.03	Utilidades por Pagar	0,00	
2.1.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.		7.331,08
2.1.04.01.	LOCALES		7.331,08
2.1.04.01.01	Cheques Girados y no Cobrados	0,00	
2.1.04.01.04	Tarjeta De Crédito Banco Pichincha Mastercard	2.430,46	
2.1.04.01.05	Transitoria Ctas. x Pagar Tc	4.900,62	
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		62.747,88
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		33.606,02
2.1.07.01.02	IVA en Ventas x Liquidar	0,00	
2.1.07.01.03	IVA por Pagar	33.606,02	
2.1.07.01.04	30% Retención IVA (721)	0,00	
2.1.07.01.05	70% Retención IVA (723)	0,00	
2.1.07.01.06	100% Retención IVA (725)	0,00	
2.1.07.01.09	Honorarios Profesionales 10% (303)	0,00	
2.1.07.01.10	Servicios Predomina el Intelecto 8 % (304)	0,00	
2.1.07.01.11	Servicios Predomina la Mano De Obra 2% (307)	0,00	
2.1.07.01.13	Publicidad y Comunicación 1% (309)	0,00	
2.1.07.01.14	Servicios de Transporte 1% (310)	0,00	
2.1.07.01.15	Transferencia Bienes Muebles 1% (312)	0,00	
2.1.07.01.16	Arriendo Bienes Inmuebles 8% (320)	0,00	
2.1.07.01.20	Otros Aplicables el 2% (344)	0,00	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
2.1.07.01.25	Otros Aplicables el 2.75% (3440)	0,00	
2.1.07.01.26	Atreves De Liquidaciones De Compra 2% (311)	0,00	
2.1.07.01.27	Impuestos SRI por Pagar	0,00	
2.1.07.01.28	Otras Retenciones Microempresas 1.75	0,00	
2.1.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		3.165,24
2.1.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	3.165,24	
2.1.07.03.	CON EL IESS		2.659,67
2.1.07.03.01	Aporte Patronal 12.15%	1.423,95	
2.1.07.03.02	Aporte Personal 9.35%	1.235,72	
2.1.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		23.316,95
2.1.07.04.01	SRI por Pagar	10.399,50	
2.1.07.04.10	Sueldos y Salarios por Pagar	12.917,45	
2.1.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		0,00
2.1.07.05.01	15% Participación Laboral	0,00	
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES		55.394,00
2.1.13.01.02	Varias Cuentas por Pagar a Terceros	37.209,00	
2.1.13.01.03	Cuentas por Pagar Varias	18.185,00	
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		236.499,29
2.2.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		0,00
2.2.02.01.	LOCALES		0,00
2.2.02.01.01	Sueldos y Salarios por Pagar	0,00	
2.2.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		236.499,29
2.2.03.01.	LOCALES		236.499,29
2.2.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	102.341,91	
2.2.03.01.02	Préstamo Coop. Fortuna	30.000,00	
2.2.03.01.03	Préstamo Banco Pichincha	104.157,38	
3	PATRIMONIO NETO		80.922,28
3.1.	CAPITAL		1.000,00
3.1.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		1.000,00
3.1.01.01.01	Capital Pagado	1.000,00	
3.4.	RESERVAS		1.806,35
3.4.01.	RESERVA LEGAL		1.806,35
3.4.01.01.02	Reserva Legal	1.806,35	
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS		19.194,92
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS		75.579,96
3.6.01.01.01	Utilidad de Ejercicios Anteriores	75.579,96	
3.6.02.	PÉRDIDAS ACUMULADAS		-56.385,04
3.6.02.01.01	Pérdidas Acumuladas	-56.385,04	
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0,00
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		58.921,01
3.7.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		0,00

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
4	INGRESOS		2.505.879,14
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.505.644,64
4.1.01.	VENTA DE BIENES		2.406.346,37
4.1.01.01	Ventas 12%	2.406.346,37	
4.1.01.02	Ventas 0%	0,00	
4.1.09.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		99.298,27
4.1.09.01.02	Ingreso por Incentivos Mensual	51.944,10	
4.1.09.01.03	Ingreso por Incentivo Q	15.923,21	
4.1.09.01.04	Ingreso por Reembolsos	23.343,96	
4.1.09.01.05	Ingreso por 10% De Descuento	8.087,00	
5.	COSTOS Y GASTOS		2.457.503,54
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		2.039.061,67
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		2.039.061,67
5.1.01.01.01	Costo de Venta Tarifa 0%	11,87	
5.1.01.01.02	Costo de Venta Terminado Tarifa 12%	2.039.049,80	
4.2	GANANCIA BRUTA		48.375,60
4.3.	OTROS INGRESOS		234,50
4.3.05.	OTRAS RENTAS		234,50
4.3.05.01.03	Otros Ingresos	234,50	
4.3.05.01.05	Ingresos (Diferencia)	0,00	
5.2 .	GASTOS		418.441,87
5.2.01.	GASTOS DE VENTAS		259.243,60
5.2.01.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		125.595,29
5.2.01.01.01	Salario Básico Unificado Ventas	121.597,46	
5.2.01.01.03	Horas Extras Extraordinarias 100%	3.997,83	
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)		25.703,92
5.2.01.02.01	Aportes Patronales ICE SECAP - 12.15%	15.151,86	
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	10.552,06	
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		22.522,89
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	11.325,05	
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	8.390,12	
5.2.01.03.03	Vacaciones	1.848,48	
5.2.01.03.04	Bonificación 25%	959,24	
5.2.01.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		7.620,95
5.2.01.08.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	1.723,46	
5.2.01.08.02	Mantenimiento y Reparación de Congeladores	483,85	
5.2.01.08.04	Mantenimiento Y Reparación de Vehículos SI	1.224,20	
5.2.01.08.05	Mantenimiento de Congeladores SI	2.789,44	
5.2.01.08.19	Mantenimiento de Oficina SI	1.400,00	
5.2.01.09.	ARRENDAMIENTO OPERATIVO		32,65
5.2.01.09.02	Otros Arrendamientos	32,65	
5.2.01.11.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		7.914,50

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
5.2.01.11.02	Publicidad Y Propaganda	7.390,00	
5.2.01.11.03	Gastos por Autoconsumo	524,50	
5.2.01.12.	COMBUSTIBLES		6.534,10
5.2.01.12.02	Diesel	6.534,10	
5.2.01.17.	GASTOS DE VIAJE		7.282,62
5.2.01.17.02	Gastos de Viaje Exento	7.282,62	
5.2.01.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		20.248,85
5.2.01.18.02	Energía y Luz	20.233,58	
5.2.01.18.04	Plan Celular	15,27	
5.2.01.21.	DEPRECIACIONES		17.799,16
5.2.01.21.01	Depreciación Vehículos	14.441,27	
5.2.01.21.02	Depreciación de Equipo Frio	3.357,89	
5.2.01.28.	OTROS GASTOS		17.988,67
5.2.01.28.03	Suministros Varios	17.988,67	
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		110.806,29
5.2.02.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		11.965,71
5.2.02.01.04	Comisiones Pagadas a Vendedores	11.160,00	
5.2.02.01.09	Uniformes del Personal	535,71	
5.2.02.01.11	Servicio de Comedor SI	270,00	
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		6.739,49
5.2.02.05.02	Servicios Predomina el Intelecto	400,00	
5.2.02.05.03	Servicios Predomina la Mano de Obra	1.457,54	
5.2.02.05.04	Servicios de Auditoria	1.607,15	
5.2.02.05.06	Servicios Profesionales	1.334,80	
5.2.02.05.07	Servicios Predomina la Mano de Obra SI	1.940,00	
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		28.593,67
5.2.02.08.01	Mantenimiento de Vehiculos ADM	655,00	
5.2.02.08.02	Mantenimiento de Eq. de Computación	75,00	
5.2.02.08.05	Mantenimiento de Oficina	1.890,90	
5.2.02.08.07	Suministros de Oficina CI	206,16	
5.2.02.08.08	Suministros de Oficina SI	110,12	
5.2.02.08.09	Imprenta y Reproducción	1.508,80	
5.2.02.08.13	Suministros y Materiales	13.518,69	
5.2.02.08.14	Suministros de Limpieza	101,45	
5.2.02.08.17	Suministros y Materiales	2.854,27	
5.2.02.08.18	Uso y Soporte Power Street	6.447,87	
5.2.02.08.21	Repuestos y Accesorios Congeladores	1.225,41	
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES		6.437,73
5.2.02.12.01	COMBUSTIBLES	6.437,73	
5.2.02.14.	SEGUROS Y REASEGUROS (Primas y Cesiones)		1.350,54
5.2.02.14.01	Seguros de Vehiculos	1.350,54	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
5.2.02.15.	TRANSPORTE		4.467,99
5.2.02.15.01	Servicio de Courier	54,49	
5.2.02.15.10	Transporte de Mercaderías	4.413,50	
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		2.194,45
5.2.02.16.04	Gastos Servicios	1.960,45	
5.2.02.16.05	Otros Gastos	234,00	
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE		24.528,85
5.2.02.17.02	Transporte Terrestre	24,00	
5.2.02.17.03	Taxi	45,84	
5.2.02.17.04	Alimentación y Hospedaje	24.440,61	
5.2.02.17.05	Gastos de Peaje	18,40	
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		7.165,83
5.2.02.18.03	Telefonía Celular	5.313,99	
5.2.02.18.04	Teléfono Oficina	16,76	
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.835,08	
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES		50,00
5.2.02.19.02	Registradores	50,00	
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		17.157,05
5.2.02.20.03	CCC - Secap	1.359,04	
5.2.02.20.05	IVA que se Carga al Gasto	0,00	
5.2.02.20.06	Matriculación Vehículos Ventas	766,88	
5.2.02.20.08	Contribución Super De Cias.	665,75	
5.2.02.20.11	Impuestos Contribuciones y Otros	12.612,28	
5.2.02.20.12	Permiso de Funcionamiento	1753,1	
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES		154,98
5.2.02.21.02	Depreciación Muebles y Enseres	54,02	
5.2.02.21.04	Depreciación de Equipo de Computación	100,96	
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS		48.391,98
5.2.03.01.	INTERESES		24.192,92
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios Pagados	24.192,92	
5.2.03.02.	COMISIONES		1.090,07
5.2.03.02.01	Comisiones Bancarias	1.090,07	
5.2.02.04.	DIFERENCIA EN CAMBIO		19.908,99
5.2.02.04.03	Gastos No Deducibles	17.944,76	
5.2.02.04.04	Gastos Varios	1.955,51	
5.2.02.04.05	Gasto (Diferencia)	8,72	
5.2.03.05.	OTROS GASTOS FINANCIEROS		3.200,00
5.2.03.05.01	Costo Garantía Bancaria	3.200,00	
6	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%		48.375,60

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
4	INGRESOS		3.313.915,77
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		3.313.915,77
4.1.01.	VENTA DE BIENES		3.130.930,26
4.1.01.01	Ventas 12%	3.130.930,26	
4.1.01.02	Ventas 0%	0,00	
4.1.09.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		182.985,51
4.1.09.01.01	Ingreso por Bonificaciones	662,27	
4.1.09.01.02	Ingreso por Incentivos Mensual	101.882,53	
4.1.09.01.03	Ingreso por Incentivo Q	10.650,00	
4.1.09.01.04	Ingreso por Reembolsos	63.570,11	
4.1.09.01.05	Ingreso por 10% De Descuento	6.220,60	
5.	COSTOS Y GASTOS		3.254.994,76
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		2.766.296,14
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		2.766.296,14
5.1.01.01.01	Costo de Venta Tarifa 0%	0,00	
5.1.01.01.02	Costo de Venta Terminado Tarifa 12%	2.766.296,14	
4.2	GANANCIA BRUTA		547.619,63
5.2 .	GASTOS		488.698,62
5.2.01.	GASTOS DE VENTAS		348.759,31
5.2.01.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		149.600,95
5.2.01.01.01	Salario Básico Unificado Ventas	123.031,19	
5.2.01.01.03	Horas Extras Extraordinarias 100%	6.469,76	
5.2.01.01.05	Comisiones a Vendedores	20.100,00	
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)		28.320,22
5.2.01.02.01	Aportes Patronales ICE SECAP - 12.15%	16.012,96	
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	12.307,26	
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		24.758,37
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	12.466,76	
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	8.253,48	
5.2.01.03.03	Vacaciones	734,93	
5.2.01.03.04	Bonificación 25%	3.303,20	
5.2.01.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		13.396,87
5.2.01.08.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	3.607,52	
5.2.01.08.02	Mantenimiento y Reparación de Congeladores	495,79	
5.2.01.08.04	Mantenimiento Y Reparación de Vehículos SI	3.021,00	
5.2.01.08.05	Mantenimiento de Congeladores SI	3.991,12	
5.2.01.08.06	Mantenimiento y Reparac. de Veh. Reg. Microemp. 351 CI	463,59	
5.2.01.08.07	Mantenimiento Y Reparación de Congeladores 351	186,85	
5.2.01.08.19	Mantenimiento de Oficina SI	1.631,00	
5.2.01.09.	ARRENDAMIENTO OPERATIVO		7.859,47
5.2.01.09.02	Otros Arrendamientos	7.859,47	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
5.2.01.11.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		23.303,91
5.2.01.11.01	Promociones CI	4.356,72	
5.2.01.11.02	Publicidad Y Propaganda	11.040,00	
5.2.01.11.04	Promociones SI	1.982,05	
5.2.01.11.05	Impulsacion	1.365,14	
5.2.01.11.06	Publicidad y Propaganda SI	4.560,00	
5.2.01.12.	COMBUSTIBLES		15.088,69
5.2.01.12.02	Diesel	10.675,57	
5.2.01.12.04	Combustibles Ventas	4.413,12	
5.2.01.13.	LUBRICANTES		3.322,70
5.2.01.13.01	Lubricantes	3.222,07	
5.2.01.13.03	Lubricantes 351	100,63	
5.2.01.15.	TRANSPORTE		23.889,59
5.2.01.15.01	Transporte Vendedores	1,79	
5.2.01.15.02	Transporte de Congeladores	5.955,38	
5.2.01.15.03	Servicio de Estibada y Ocasionales	17.932,42	
5.2.01.17.	GASTOS DE VIAJE		31.046,26
5.2.01.17.02	Gastos de Viaje Exento	5.426,91	
5.2.01.17.03	Alimentación y Hospedaje Ventas	25.619,35	
5.2.01.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		18.592,10
5.2.01.18.02	Energía y Luz	18.592,10	
5.2.01.21.	DEPRECIACIONES		7.547,41
5.2.01.21.01	Depreciación Vehículos	5.658,29	
5.2.01.21.02	Depreciación de Equipo Frio	1.889,12	
5.2.01.28.	OTROS GASTOS		2.032,77
5.2.01.28.03	Suministros Varios	2.032,77	
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		97.300,26
5.2.02.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		9.694,28
5.2.02.01.13	Gastos de Representación Gerente CI	3.111,27	
5.2.02.01.14	Gastos de Representación Gerente SI	4.930,56	
5.2.02.01.15	Uniformes SI	270,00	
5.2.02.16.07	Seguridad y Vigilancia	242,48	
5.2.02.16.08	Seguridad y Protección Empleados	966,77	
5.2.02.16.09	Seguridad y Vigilancia CI 351	173,20	
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)		186,96
5.2.02.02.02	Fondos de Reserva	186,96	
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		8.551,40
5.2.02.05.06	Servicios Profesionales	5.760,00	
5.2.02.05.07	Servicios Predomina la Mano de Obra SI	2.138,20	
5.2.02.05.11	Servicios Profesionales CI 351	250,00	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
5.2.02.05.12	Servicios Profesionales SI	403,20	
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		50.692,32
5.2.02.08.02	Mantenimiento de Eq. de Computación	305,00	
5.2.02.08.05	Mantenimiento de Oficina	3.070,47	
5.2.02.08.06	Servicio de Hosting CI - 3440	142,78	
5.2.02.08.07	Suministros de Oficina CI	416,18	
5.2.02.08.08	Suministros de Oficina SI	164,02	
5.2.02.08.09	Imprenta y Reproducción	1.538,80	
5.2.02.08.12	Atenciones Sociales CI	250,00	
5.2.02.08.13	Suministros y Materiales	17.290,72	
5.2.02.08.14	Suministros de Limpieza	142,32	
5.2.02.08.17	Suministros y Materiales	545,68	
5.2.02.08.18	Uso y Soporte Power Street	5.937,12	
5.2.02.08.20	Repuestos y Accesorios Vehículos	11.667,30	
5.2.02.08.21	Repuestos y Accesorios Congeladores	4.671,65	
5.2.02.08.22	Repuestos y Accesorios Vehículo SI	373,40	
5.2.02.08.23	Suministros y Materiales CI (Microempresas)	1.859,04	
5.2.02.08.24	Repuestos y Accesorios Congeladores (351)	393,31	
5.2.02.08.25	Mantenimiento de Oficina SI	1.330,00	
5.2.02.08.26	Repuestos y Accesorios Vehículos 346	594,53	
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES		4.381,02
5.2.02.12.02	Combustibles y Lubricantes Administrativos	4.381,02	
5.2.02.13.	LUBRICANTES		303,66
5.2.02.13.04	Lubricantes Administrativo	303,66	
5.2.02.15.	TRANSPORTE		718,49
5.2.02.15.01	Servicio de Courier	10,49	
5.2.02.15.09	Transporte Terrestre	708,00	
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		1.280,51
5.2.02.16.04	Gastos Servicios	1.280,51	
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE		2.879,60
5.2.02.17.02	Transporte Terrestre	26,90	
5.2.02.17.07	Gastos de Representación Presidente CI	2.230,11	
5.2.02.17.08	Gastos De Representación Presidente SI	622,59	
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		9.591,18
5.2.02.18.01	Agua Potable Oficina	603,32	
5.2.02.18.02	Energía Eléctrica Oficina	1.741,02	
5.2.02.18.03	Telefonía Celular	5.428,72	
5.2.02.18.04	Teléfono Oficina	315,76	
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.277,36	
5.2.02.18.06	Servicio de Internet 351	225,00	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES		230,88
5.2.02.19.01	Notarios	132,13	
5.2.02.19.02	Registradores	98,75	
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		8.735,96
5.2.02.20.01	Impuestos Municipio	784,48	
5.2.02.20.03	CCC - Secap	1.496,14	
5.2.02.20.04	Matriculación Vehículos Adm	150,40	
5.2.02.20.05	IVA que se Carga al Gasto	1.549,76	
5.2.02.20.06	Matriculación Vehículos Ventas	1.188,40	
5.2.02.20.08	Contribución Super De Cias.	409,35	
5.2.02.20.11	Impuestos Contribuciones y Otros	3.157,43	
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES		54,00
5.2.02.21.02	Depreciación Muebles y Enseres	54,00	
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS		42.639,05
5.2.03.01.	INTERESES		32.559,56
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios Pagados	30.842,04	
5.2.03.01.02	Intereses Pagados (Varios)	1.717,52	
5.2.03.02.	COMISIONES		1.358,71
5.2.03.02.01	Comisiones Bancarias	1.358,71	
5.2.02.04.	DIFERENCIA EN CAMBIO		120,78
5.2.02.04.03	Gastos No Deducibles	20,00	
5.2.02.04.04	Gastos Varios	77,00	
5.2.02.04.05	Gasto (Diferencia)	23,78	
5.2.03.05.	OTROS GASTOS FINANCIEROS		8.600,00
5.2.03.05.01	Costo Garantía Bancaria	8.600,00	
6	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%		58.921,01

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	8.941,04	1,72%	1,66%
1.1.01.01	Caja General	8.241,04	1,58%	
1.1.01.02	Caja Chica Administración y Ventas	200,00	0,04%	
1.1.01.04	Fondo Rotativo	500,00	0,10%	
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	369.863,99	71,01%	68,67%
1.1.02.01.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	200,00	0,04%	
1.1.02.01.02	Banco de Loja DISFERTOR NO. 2901738611	0,00		
1.1.02.01.03	Banco de Loja CTA CTE # 2902614237	0,00		
1.1.02.01.04	Banco Pichincha CTA. CTE. NO. 2100215467	200,00		
1.1.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIO.	364.900,91	70,06%	
1.1.02.05.01	Cuentas X Cobrar Clientes	121.504,58		
1.1.02.05.03	Cuentas X Cobrar Varias	223.467,98		
1.1.02.05.06	Transitoria Cuentas Por Cobrar	0,00		
1.1.02.05.07	Cruce de Ctas x Cob y Ctas x Pag	0,00		
1.1.02.05.08	Cheques Postfechados	524,20		
1.1.02.05.09	Cuentas Por Cobrar Unilever	19.404,15		
1.1.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA.	4.758,96	0,91%	
1.1.02.06.01	Anticipo De Sueldos	4.758,96		
1.1.02.07.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	4,12		
1.1.02.07.01	Ajustes cxc Clientes	4,12		
1.1.03.	INVENTARIOS	104.557,67	20,07%	19,41%
1.1.03.06.	INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO	104.557,67	20,07%	
1.1.03.06.01	Inventario Mercaderías IVA 0%	0,00		
1.1.03.06.02	Inventario Mercaderías IVA 12%	104.557,67		
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.513,00	2,98%	2,88%
1.1.04.01.	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	0,00	0,00%	
1.1.04.01.01	Seguros Pagados por Anticipado	0,00		
1.1.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	15.513,00	2,98%	
1.1.04.03.01	Anticipo Proveedores Locales	513,00		
1.1.04.03.02	Anticipo a Terceros	15.000,00		
1.1.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	21.977,73	4,22%	4,08%
1.1.05.01.	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)	0,00	0,00%	
1.1.05.01.01	12% IVA Bienes en Compras	0,00		
1.1.05.01.02	12% IVA Servicios en Compras	0,00		
1.1.05.01.03	12% IVA Activos Fijos en Compras	0,00		
1.1.05.01.07	Crédito Tributario IVA	0,00		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.1.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	4.773,73	0,92%	
1.1.05.02.02	Retenciones en la Fuente del Ejercicio	4.773,73		
1.1.05.02.03	Retenciones en la Fuente IVA	0,00		
1.1.05.03.	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.204,00	3,30%	
1.1.05.03.01	Anticipo Anual del Impuesto a la Renta	17.204,00		
	Total de Activo Corriente	520.853,43	100%	97%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	17.780,58	100,00%	3,30%
1.2.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	540,17	3,04%	
1.2.01.05.01	Muebles y Enseres	540,17		
1.2.01.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO	17.316,23	97,39%	
1.2.01.05.01	Equipo de Frio	17.316,23		
1.2.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.080,35	6,08%	
1.2.01.08.01	Computadoras	848,21		
1.2.01.08.02	Impresoras	232,14		
1.2.01.09.	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	103.930,35	584,52%	
1.2.01.09.01	Vehículos	103.930,35		
1.2.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	-105.086,52	-591,02%	
1.2.01.12.02	Deprec. Acumulada Muebles Y Enseres	-457,85		
1.2.01.12.03	Depreciación Acumulada Vehículos	-89.521,19		
1.2.01.12.04	Depreciación Acumulada Computación	-1.080,35		
1.2.01.12.05	Depreciación Acumulada de Equipo Frio	-14.027,13		
	Total de Activo no Corriente	17.780,58	100%	3%
	TOTAL DE ACTIVO	538.634,01		100,00%
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	231.529,09	71,51%	42,98%
2.1.03.01.	LOCALES	231.529,09	71,51%	
2.1.03.01.01	Proveedor - Unilever	204.692,49		
2.1.03.01.02	Proveedores Varios	22.726,15		
2.1.03.01.03	Utilidades por Pagar	4.110,45		
2.1.03.01.04	Depósitos NO Identificados	0,00		
2.1.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	27.124,31	8,38%	5,04%
2.1.04.01.	LOCALES	27.124,31	8,38%	
2.1.04.01.01	Cheques Girados y no Cobrados	27.124,31		
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	38.793,62	11,98%	7,20%
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	27.372,62	8,45%	
2.1.07.01.02	IVA en Ventas x Liquidar	0,00		
2.1.07.01.03	IVA por Pagar	27.372,62		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
2.1.07.01.04	30% Retención IVA (721)	0,00		
2.1.07.01.05	70% Retención IVA (723)	0,00		
2.1.07.01.06	100% Retención IVA (725)	0,00		
2.1.07.01.09	Honorarios Profesionales 10% (303)	0,00		
2.1.07.01.10	Servicios Predomina el Intelecto 8 % (304)	0,00		
2.1.07.01.11	Servicios Predomina la Mano De Obra 2% (307)	0,00		
2.1.07.01.14	Servicios de Transporte 1% (310)	0,00		
2.1.07.01.15	Transferencia Bienes Muebles 1% (312)	0,00		
2.1.07.01.16	Arriendo Bienes Inmuebles 8% (320)	0,00		
2.1.07.01.20	Otros Aplicables el 2% (344)	0,00		
2.1.07.01.25	Otros Aplicables el 2.75% (3440)	0,00		
2.1.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	0,00	0,00%	
2.1.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	0,00		
2.1.07.03.	CON EL IEES	2.696,87	0,83%	
2.1.07.03.01	Aporte Patronal 12.15%	1.488,63		
2.1.07.03.02	Aporte Personal 9.35%	1.208,24		
2.1.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	8.724,13	2,69%	
2.1.07.04.01	SRI por Pagar	8.724,13		
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	26.302,44	8,12%	4,88%
2.1.13.01.02	Varias Cuentas por Pagar a Terceros	0,00	0,00%	
2.1.13.01.03	Cuentas por Pagar Varias	26.302,44	8,12%	
	Total de Pasivo Corriente	323.749,46	100,00%	60,11%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12.990,93	7,60%	2,41%
2.2.02.01.	LOCALES	12.990,93	7,60%	
2.2.02.01.01	Sueldos y Salarios por Pagar	12.990,93		
2.2.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	157.870,00	92,40%	29,31%
2.2.03.01.	LOCALES	157.870,00	92,40%	
2.2.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	121.870,00		
2.2.03.01.02	Préstamo Coop. Fortuna	36.000,00		
	Total de Pasivo No Corriente	170.860,93	100,00%	31,72%
	TOTAL DE PASIVO	494.610,39		91,83%
3	PATRIMONIO NETO			
3.1.	CAPITAL	1.000,00		
3.1.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00	2,27%	0,19%
3.1.01.01.01	CAPITAL PAGADO	1.000,00	2,27%	
3.4.	RESERVAS	250,00		
3.4.01.	RESERVA LEGAL	250,00	0,57%	0,05%
3.4.01.01.02	RESERVA LEGAL	250,00	0,57%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	-5.601,98		
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	50.783,06	115,35%	9,43%
3.6.01.01.01	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	50.783,06	115,35%	
3.6.02.	PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-128,08%	-10,47%
3.6.02.01.01	PERDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-128,08%	
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	48.375,60		
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	48.375,60	109,89%	8,98%
	TOTAL PATRIMONIO	44.023,62	100,00%	8,17%
	TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	538.634,01		100,00%

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020

Tabla 4

Interpretación Estructura Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020

ESTRUCTURA FINANCIERA EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"	
Activo Corriente 520.853,43 96,70%	Pasivo Corriente 323.749,46 60,11%
	Pasivo No Corriente 170.860,93 31,72%
Activo No Corriente 17.780,58 3,30%	Patrimonio 44.023,62 8,17%
TOTAL ACTIVO 538.634,01 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 538.634,01 100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

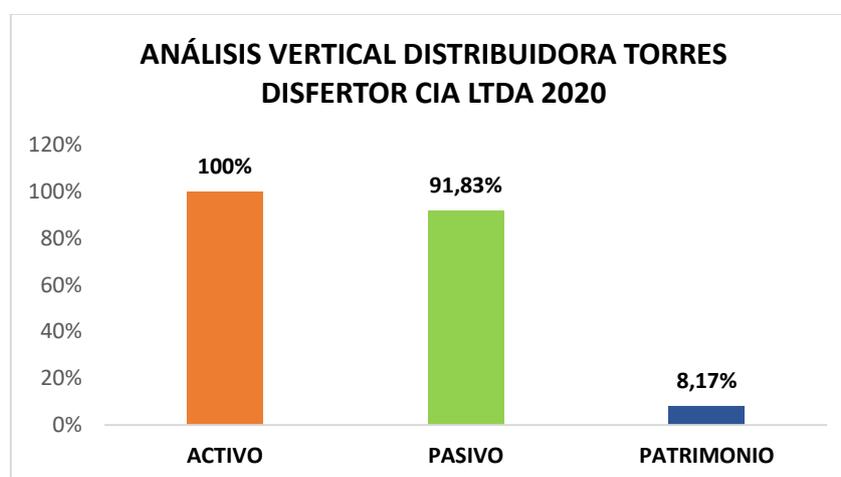
Interpretación

En el año 2020, la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, tiene \$538.634,01 en **Activos** concentrados principalmente en los **Activos Corrientes** los cuales representan el 96,70%, dentro del cual el rubro de mayor influencia es el de **Activos Financieros** con 369.863,99 que equivale al 71,01% , originado por los Documentos y Cuentas por Cobrar a clientes no Relacionados con un valor de 364.900,91 equivalente al 70,06% ,dados por la venta de productos, significando deudas de recuperación para la empresa, por lo cual se debe analizar su cobrabilidad, en relación con las políticas de crédito y cobranza establecidas. De la misma manera el **Pasivo** cuenta con 494.610,39 en el cual el grupo que mas resalta es el **Pasivo Corriente** con un 60,11%, destacando las **Cuentas y Documentos por Pagar** con 231.529,09 que equivale al 71,51% en este caso con sus proveedores, las utilidades y depósitos. El

Patrimonio representa el 8,17% del total de pasivo y patrimonio con un valor de 44.023,62, la mayor representatividad esta en las **Ganancias Acumuladas** con un 115,35% que se deriva de la utilidad de ejercicios anteriores. Al considerar la participación de los pasivos dentro de la estructura financiera con el 91,83% y el patrimonio con el 8,17%, se puede analizar que la empresa no obtiene los fondos necesarios para financiar sus operaciones, resaltando que el Patrimonio no representa una parte importante dentro del financiamiento, lo que muestra ser indicativo de una posición financiera poco sólida.

Figura 2

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

La Situación Financiera de la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, posee un total de **Activos** de \$538.634,01 representado el 100%, de los cuales los **Pasivos** representan un 91,83% con un valor de 494.610,39, mientras que el **Patrimonio** con 44.023,62 tiene una participación del 8,17%, se evidencia un desequilibrio en la composición, dado que los pasivos (compuesto principalmente por cuentas y documentos por pagar) representan más de la mitad de los activos de la compañía.

Tabla 5*Interpretación Activo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020*

ACTIVO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	8.941,04	1,72%
ACTIVOS FINANCIEROS	369.863,99	71,01%
INVENTARIOS	104.557,67	20,07%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.513,00	2,98%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	21.977,73	4,22%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	520.853,43	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

Según la composición del **Activo Corriente** del año 2020, se determina que la cuenta con mayor representatividad es **Activos Financieros** con un porcentaje del 71,01%, en la cual sobresale la subcuenta de **Documentos y Cuentas por Cobrar a Clientes no Relacionados** con un 70,06% situación que se sustenta en las ventas a créditos que realiza la empresa a sus clientes que por lo general son de entre 1 a 3 meses, sin embargo se debe prestar especial atención a esta cuenta, dado que, aunque reflejen valores en la situación financiera, estos aun no son cobrados, este tipo de cuentas son delicadas ya que pueden dar la sensación de una buena liquidez.

Tabla 6*Interpretación Activo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020*

ACTIVO NO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	17.780,58	100%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17.780,58	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

Del análisis realizado al grupo **Activo No Corriente** los cuales son bienes y derechos que no se convierten en efectivo durante el año, ya que permanecen en ella más de un año, la única cuenta es la de **Propiedades, Planta y Equipo** con un valor de \$17.780,58 lo cual se da debido a la subcuenta de **Vehículos, Equipos de Transporte y Caminero Móvil** con un 585% que representa a los 2 vehículos los cuales hasta la actualidad tienen 4 años de vida útil, otra cuenta relevante debido a la importancia dentro del giro del negocio es la de **Maquinaria y**

Equipo con un 97%, esto se debe a los equipos de frio especializados que posee la compañía para mantener el producto en un buen estado previo a su distribución.

Tabla 7

Interpretación Pasivo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020

PASIVO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	231.529,09	71,51%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	27.124,31	8,38%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	38.793,62	11,98%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	26.302,44	8,12%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	323.749,46	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

En lo que corresponde al año 2020, el grupo de **Pasivo Corriente** está integrado en mayor porcentaje por **Cuentas y Documentos por Pagar** con un 71,51%, entendible debido a que la empresa adquiere parte de su inventario a crédito para poder ejecutar la distribución de su producto, por ello existe el riesgo de que la empresa no cumpla con sus pagos a tiempo debido a su alto nivel de endeudamiento.

Tabla 8

Interpretación Pasivo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020

PASIVO NO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12.990,93	7,60%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	157.870,00	92,40%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	170.860,93	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

En cuanto al **Pasivo No Corriente**, en el cual las **Obligaciones con Instituciones Financieras** poseen un mayor porcentaje representando el 92,40%, de lo que hace referencia a las deudas y obligaciones con las que la empresa financia su actividad y sus obligaciones a largo plazo con el Banco de Loja.

Tabla 9*Interpretación Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020*

PATRIMONIO 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00	2,27%
RESERVA LEGAL	250,00	0,57%
GANANCIAS ACUMULADAS	50.783,06	115,35%
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-128,08%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	48.375,60	109,89%
TOTAL PATROMONIO	44.023,62	100,0%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

En el análisis vertical al periodo 2020 se determinó que la cuenta más relevante dentro del **Patrimonio** son las **Ganancias Acumuladas** con 115,35%, lo cual se debe a que al dinero es retenido por la empresa para volverlo a invertir y que no se paga como dividendos entre los accionistas y por último con un -128,08% **Pérdidas Acumuladas** las cuales se tratan de los resultados negativos de ejercicios anteriores que aún no se han compensado con ganancias futuras.

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01.	VENTA DE BIENES	2.406.346,37	96,04%	96,03%
4.1.01.01	Ventas 12%	2.406.346,37	96,04%	
4.1.01.02	Ventas 0%	0,00	0,00%	
4.1.09.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	99.298,27	3,96%	3,96%
4.1.09.01.02	Ingreso por Incentivos Mensual	51.944,10	2,07%	
4.1.09.01.03	Ingreso por Incentivo Q	15.923,21	0,64%	
4.1.09.01.04	Ingreso por Reembolsos	23.343,96	0,93%	
4.1.09.01.05	Ingreso por 10% De Descuento	8.087,00	0,32%	
	Total de Ingresos de Actividades Ordinarias	2.505.644,64	100%	99,99%
	TOTAL DE INGRESOS	2.505.879,14		100%
5.	COSTOS Y GASTOS			
4.3.	OTROS INGRESOS			
4.3.05.	OTRAS RENTAS	234,50	100,00%	0,01%
4.3.05.01.03	Otros Ingresos	234,50	100,00%	
4.3.05.01.05	Ingresos (Diferencia)	0,00	0,00%	
	Total de Otros Ingresos	234,50	100%	0,01%
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.039.061,67	100,00%	81,37%
5.1.01.01.01	Costo de Venta Tarifa 0%	11,87	0,00%	
5.1.01.01.02	Costo de Venta Terminado Tarifa 12%	2.039.049,80	100,00%	
	Total de Costo de Ventas y Producción	2.039.061,67	100,00%	81,37%
4.2	GANANCIA BRUTA	466.817,47		
5.2.	GASTOS			
5.2.01.	GASTOS DE VENTAS	259.243,60	61,95%	10,35%
5.2.01.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	125.595,29	30,01%	
5.2.01.01.01	Salario Básico Unificado Ventas	121.597,46	29,06%	
5.2.01.01.03	Horas Extras Extraordinarias 100%	3.997,83	0,96%	
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	25.703,92	6,14%	
5.2.01.02.01	Aportes Patronales ICE SECAP - 12.15%	15.151,86	3,62%	
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	10.552,06	2,52%	
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	22.522,89	5,38%	
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	11.325,05	2,71%	
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	8.390,12	2,01%	
5.2.01.03.03	Vacaciones	1.848,48	0,44%	
5.2.01.03.04	Bonificación 25%	959,24	0,23%	
5.2.01.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7.620,95	1,82%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5.2.01.08.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	1.723,46	0,41%	
5.2.01.08.02	Mantenimiento y Reparación de Congeladores	483,85	0,12%	
5.2.01.08.04	Mantenimiento Y Reparación de Vehículos SI	1.224,20	0,29%	
5.2.01.08.05	Mantenimiento de Congeladores SI	2.789,44	0,67%	
5.2.01.08.19	Mantenimiento de Oficina SI	1.400,00	0,33%	
5.2.01.09.	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	32,65	0,01%	
5.2.01.09.02	Otros Arrendamientos	32,65	0,01%	
5.2.01.11.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	7.914,50	1,89%	
5.2.01.11.02	Publicidad Y Propaganda	7.390,00	1,77%	
5.2.01.11.03	Gastos por Autoconsumo	524,50	0,13%	
5.2.01.12.	COMBUSTIBLES	6.534,10	1,56%	
5.2.01.12.02	Diesel	6.534,10	1,56%	
5.2.01.17.	GASTOS DE VIAJE	7.282,62	1,74%	
5.2.01.17.02	Gastos de Viaje Exento	7.282,62	1,74%	
5.2.01.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	20.248,85	4,84%	
5.2.01.18.02	Energía y Luz	20.233,58	4,84%	
5.2.01.18.04	Plan Celular	15,27	0,00%	
5.2.01.21.	DEPRECIACIONES	17.799,16	4,25%	
5.2.01.21.01	Depreciación Vehículos	14.441,27	3,45%	
5.2.01.21.02	Depreciación de Equipo Frio	3.357,89	0,80%	
5.2.01.28.	OTROS GASTOS	17.988,67	4,30%	
5.2.01.28.03	Suministros Varios	17.988,67	4,30%	
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS	110.806,29	26,48%	4,42%
5.2.02.01.	REMUNERACIONES	11.965,71	2,86%	
5.2.02.01.04	Comisiones Pagadas a Vendedores	11.160,00	2,67%	
5.2.02.01.09	Uniformes del Personal	535,71	0,13%	
5.2.02.01.11	Servicio de Comedor SI	270,00	0,06%	
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	6.739,49	1,61%	
5.2.02.05.02	Servicios Predomina el Intelecto	400,00	0,10%	
5.2.02.05.03	Servicios Predomina la Mano de Obra	1.457,54	0,35%	
5.2.02.05.04	Servicios de Auditoria	1.607,15	0,38%	
5.2.02.05.06	Servicios Profesionales	1.334,80	0,32%	
5.2.02.05.07	Servicios Predomina la Mano de Obra SI	1.940,00	0,46%	
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	28.593,67	6,83%	
5.2.02.08.01	Mantenimiento de Vehiculos ADM	655,00	0,16%	
5.2.02.08.02	Mantenimiento de Eq. de Computación	75,00	0,02%	
5.2.02.08.05	Mantenimiento de Oficina	1.890,90	0,45%	
5.2.02.08.07	Suministros de Oficina CI	206,16	0,05%	
5.2.02.08.08	Suministros de Oficina SI	110,12	0,03%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5.2.02.08.09	Imprenta y Reproducción	1.508,80	0,36%	
5.2.02.08.13	Suministros y Materiales	13.518,69	3,23%	
5.2.02.08.14	Suministros de Limpieza	101,45	0,02%	
5.2.02.08.17	Suministros y Materiales	2.854,27	0,68%	
5.2.02.08.18	Uso y Soporte Power Street	6.447,87	1,54%	
5.2.02.08.21	Repuestos y Accesorios Congeladores	1.225,41	0,29%	
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES	6.437,73	1,54%	
5.2.02.12.01	COMBUSTIBLES	6.437,73	1,54%	
5.2.02.14.	SEGUROS Y REASEGUROS (Primas y Cesiones)	1.350,54	0,32%	
5.2.02.14.01	Seguros de Vehículos	1.350,54	0,32%	
5.2.02.15.	TRANSPORTE	4.467,99	1,07%	
5.2.02.15.01	Servicio de Courier	54,49	0,01%	
5.2.02.15.10	Transporte de Mercaderías	4.413,50	1,05%	
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.194,45	0,52%	
5.2.02.16.04	Gastos Servicios	1.960,45	0,47%	
5.2.02.16.05	Otros Gastos	234,00	0,06%	
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE	24.528,85	5,86%	
5.2.02.17.02	Transporte Terrestre	24,00	0,01%	
5.2.02.17.03	Taxi	45,84	0,01%	
5.2.02.17.04	Alimentación y Hospedaje	24.440,61	5,84%	
5.2.02.17.05	Gastos de Peaje	18,40	0,00%	
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	7.165,83	1,71%	
5.2.02.18.03	Telefonía Celular	5.313,99	1,27%	
5.2.02.18.04	Teléfono Oficina	16,76	0,00%	
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.835,08	0,44%	
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	50,00	0,01%	
5.2.02.19.02	Registradores	50,00	0,01%	
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	17.157,05	4,10%	
5.2.02.20.03	CCC - Secap	1.359,04	0,32%	
5.2.02.20.05	IVA que se Carga al Gasto	0,00	0,00%	
5.2.02.20.06	Matriculación Vehículos Ventas	766,88	0,18%	
5.2.02.20.08	Contribución Super De Cias.	665,75	0,16%	
5.2.02.20.11	Impuestos Contribuciones y Otros	12.612,28	3,01%	
5.2.02.20.12	Permiso de Funcionamiento	1753,1	0,42%	
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	154,98	0,04%	
5.2.02.21.02	Depreciación Muebles y Enseres	54,02	0,01%	
5.2.02.21.04	Depreciación de Equipo de Computación	100,96	0,02%	
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	48.391,98	11,56%	1,93%
5.2.03.01.	INTERESES	24.192,92	5,78%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios Pagados	24.192,92	5,78%	
5.2.03.02.	COMISIONES	1.090,07	0,26%	
5.2.03.02.01	Comisiones Bancarias	1.090,07	0,26%	
5.2.02.04.	DIFERENCIA EN CAMBIO	19.908,99	4,76%	
5.2.02.04.03	Gastos No Deducibles	17.944,76	4,29%	
5.2.02.04.04	Gastos Varios	1.955,51	0,47%	
5.2.02.04.05	Gasto (Diferencia)	8,72	0,00%	
5.2.03.05.	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.200,00	0,76%	
5.2.03.05.01	Costo Garantía Bancaria	3.200,00	0,76%	
	Total de Gastos	418.441,87	100,00%	16,70%
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	2.457.503,54	100,00%	98,07%
6	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	48.375,60		1,93%

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020

Tabla 10

Interpretación Estructura Económica Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020

ESTRUCTURA ECONÓMICA EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 2.505.644,64 99,99%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2.039.061,67 81,37%
	GASTOS DE VENTAS 259.243,60 10,35%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS 110.806,29 4,42%
	GASTOS FINANCIEROS 48.391,98 1,93%
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 48.375,60 1,93%
OTROS INGRESOS 234,50 00,1%	
TOTAL DE INGRESOS 2.505.879,14 100%	TOTAL DE COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD 2.505.879,14 100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

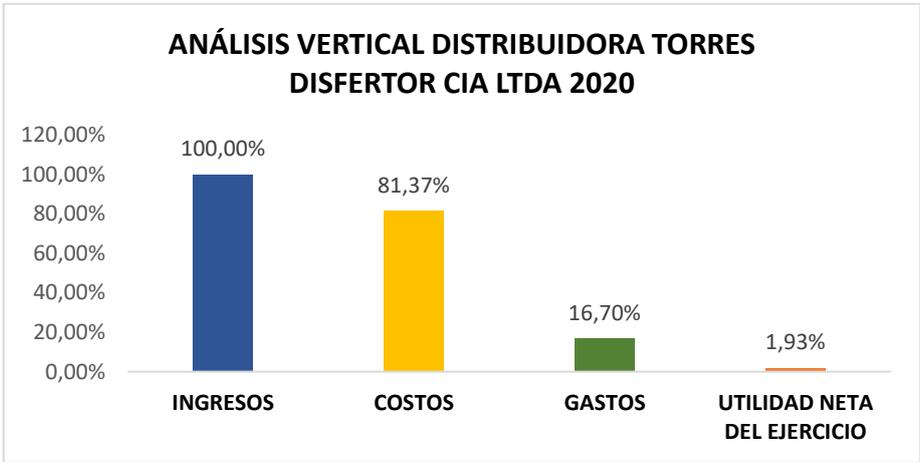
Interpretación

En el análisis del Estado de Resultados de la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, se observa que en el periodo 2020 los **Ingresos de Actividades Ordinarias** que representan la entrada bruta de beneficios económicos por el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante un periodo, en el año 2020 reflejan un valor de \$2.505.644,64 equivalente a un 99,99 %, este subgrupo es el más significativo dentro del total de ingresos,

debido a que la mayor parte de las captaciones monetarias se realizan por las ventas provenientes de la compañía, los cuales se registran en dicha subcuenta otra de las cuentas que intervienen en este grupo son **Otros Ingresos** con un valor de \$ 234,50 equivalente a 0,01 % por lo tanto es el rubro menos significativo dentro del total de ingresos. En cuanto a **Costos y Gastos** se compone de **Costos de Ventas** con \$2.039.061,67 equivalente al 81,37 % siendo esta la cuenta con mayor relevancia dentro del total de costos los cuales dieron un egreso para la empresa debido a la comercialización de los helados y los **Gastos** que por su parte son el desembolso de la empresa para llevar a cabo sus actividades habituales, como lo son los pagos de servicios de la oficina: luz, gas y teléfono ; y **Gastos de Ventas** con un valor de \$ 259.243,60 que corresponde al 10,35 %, del total de los costos y gastos dentro de este subgrupo intervienen, los recursos necesarios para la distribución, entrega y promoción de los productos de la empresa; uno de los rubros poco significativo son los **Gastos Financieros** con un valor de \$48,391,98 lo que corresponde al 1,93% del total de costos y gastos, en donde intervienen los gastos en intereses de los créditos bancarios al igual que moras o recargos.

Figura 3

Análisis Vertical Estado de Resultados Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Mediante el análisis vertical al Estado de Resultados se puede establecer que del total de ingresos que es \$2.505.644,64; el **Costo de Ventas y Producción** representa el 81,37%, mientras que los gastos representan un 16,70% siendo este grupo mayormente representado por los **Gastos de Ventas** los cuales surgen exclusivamente a partir de la venta, por lo que abarca todos los procesos necesarios para que lleguen al cliente, así como los que se deriven en la

posventa y la **Ganancia Neta del Periodo** que es el efectivo que le quedó a la empresa luego de pagar todos los costos fijos del negocio lo cual se reduce a un 1,93%.

Tabla 11

Interpretación Ingresos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020

INGRESOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
VENTA DE BIENES	2.406.346,37	96,03%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	99.298,27	3,96%
OTRAS RENTAS	234,50	0,01%
TOTAL DE INGRESOS	2.505.879,14	100,00%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Según el análisis realizado en relación a los **Ingresos**, en el año 2020 se refleja que la cuenta **Venta de Bienes** tiene una mayor representación con un valor de \$2.406.346,37 representado por el 96,03%, puesto que estos ingresos son producto de la actividad comercial propia de la compañía, debido a los esfuerzos y estrategias para ofertar y dar a conocer sus productos en el mercado; y de esta manera aumentar sus Ingresos, caso contrario no podría continuar con sus operaciones por falta de liquidez y por ende el negocio disminuirá sus entradas de efectivo y el stock adquirido se perdería.

Tabla 12

Interpretación Costo de Ventas y Producción Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020

COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.039.061,67	100%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2.039.061,67	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Dentro del **Costo de Venta y Producción** no se puede realizar un análisis detallado ya que la empresa no subclasifica sus costos de acuerdo a su actividad, existiendo solo la cuenta de **Materiales Utilizados o Productos Vendidos** con un valor de \$2.039.061,67 debido a que cuenta con los costos de venta de los productos con tarifa 0% y 12%.

Tabla 13*Interpretación Gastos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020*

GASTOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE VENTAS	259.243,60	61,95%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	110.806,29	26,48%
GASTOS FINANCIEROS	48.391,98	11,56%
TOTAL DE GASTOS	418.441,87	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

De acuerdo a la composición de los **Gastos**, la cuenta con mayor representatividad son los **Gastos de Ventas** con un 61,95% debido a los sueldos, salarios y demás remuneraciones efectuadas debido a las ventas realizadas y las horas extraordinarias. Los **Gastos Administrativos** con 26,48%, lo cual indica las depreciaciones de los muebles y enseres y a la depreciación de los equipos de computación existentes en la distribuidora que son los gastos vinculados con la gestión de la compañía, como consecuencia inmediata del funcionamiento organizacional. Y la cuenta menos significativa es la de los **Gastos Financieros** con un 11,56% ya que la compañía posee obligaciones con instituciones financieras y de ello se desprenden los intereses financieros que son un gasto para la empresa y la diferencia en cambio que comprende a los gastos de la Compañía.

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10.102,56	1,45%	1,42%
1.1.01.01	Caja General	9.402,56	1,35%	
1.1.01.02	Caja Chica Administración y Ventas	200,00	0,03%	
1.1.01.04	Fondo Rotativo	500,00	0,07%	
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	464.339,29	66,44%	65,49%
1.1.02.01.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	33.479,70	4,79%	
1.1.02.01.02	Banco de Loja DISFERTOR NO. 2901738611	38.972,61		
1.1.02.01.03	Banco de Loja CTA CTE # 2902614237	-8.255,36		
1.1.02.01.04	Banco Pichincha CTA. CTE. NO. 2100215467	2.762,45		
1.1.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIO.	425.861,21	60,94%	
1.1.02.05.01	Cuentas X Cobrar Clientes	159.916,40		
1.1.02.05.03	Cuentas X Cobrar Varias	226.490,05		
1.1.02.05.06	Transitoria Cuentas Por Cobrar	646,46		
1.1.02.05.08	Cheques Postfechados	0,00		
1.1.02.05.09	Cuentas Por Cobrar Unilever	38.808,30		
1.1.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA.	4.988,23	0,71%	
1.1.02.06.01	Anticipo De Sueldos	4.988,23		
1.1.02.07.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	10,15	0,00%	
1.1.02.07.01	Ajustes cxc Clientes	10,15		
1.1.03.	INVENTARIOS	114.594,78	16,40%	16,16%
1.1.03.06.	INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO	114.594,78	16,40%	
1.1.03.06.01	Inventario Mercaderías IVA 0%	0,00		
1.1.03.06.02	Inventario Mercaderías IVA 12%	114.594,78		
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	85.579,11	12,25%	12,07%
1.1.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	85.579,11	12,25%	
1.1.04.03.01	Anticipo Proveedores Locales	55.579,11		
1.1.04.03.02	Anticipo a Terceros	30.000,00		
1.1.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24.257,20	3,47%	3,42%
1.1.05.01.	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)	0,00	0,00%	
1.1.05.01.01	12% IVA Bienes en Compras	0,00		
1.1.05.01.07	Crédito Tributario IVA	0,00		
1.1.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	7.053,20	1,01%	
1.1.05.02.02	Retenciones en la Fuente del Ejercicio	7.053,20		
1.1.05.02.03	Retenciones en la Fuente IVA	0,00		
1.1.05.03.	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.204,00	2,46%	
1.1.05.03.01	Anticipo Anual del Impuesto a la Renta	17.204,00		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
	Total Activo Corriente	698.872,94	100%	98,56%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10.179,17	100%	1,44%
1.2.01.03.	MUEBLES Y ENSERES	540,17	5,31%	
1.2.01.03.01	Muebles y Enseres	540,17		
1.2.01.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO	17.316,23	170,11%	
1.2.01.05.01	Equipo de Frio	17.316,23		
1.2.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.080,35	10,61%	
1.2.01.08.01	Computadoras	848,21		
1.2.01.08.02	Impresoras	232,14		
1.2.01.09.	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	103.930,35	1021,01%	
1.2.01.09.01	Vehículos	103.930,35		
1.2.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	-112.687,93	-1107,04%	
1.2.01.12.02	Deprec. Acumulada Muebles Y Enseres	-511,85		
1.2.01.12.03	Depreciación Acumulada Vehículos	-95.179,48		
1.2.01.12.04	Depreciación Acumulada Computación	-1.080,35		
1.2.01.12.05	Depreciación Acumulada de Equipo Frio	-15.916,25		
	Total Activo No Corriente	10.179,17	100%	1,44%
	TOTAL DE ACTIVO	709.052,11		100%
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	266.157,58	67,96%	37,54%
2.1.03.01.	LOCALES	266.157,58	67,96%	
2.1.03.01.01	Proveedor - Unilever	243.158,45		
2.1.03.01.02	Proveedores Varios	22.999,13		
2.1.03.01.03	Utilidades por Pagar	0,00		
2.1.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	7.331,08	1,87%	1,03%
2.1.04.01.	LOCALES	7.331,08	1,87%	
2.1.04.01.01	Cheques Girados y no Cobrados	0,00		
2.1.04.01.04	Tarjeta De Crédito Banco Pichincha Mastercard	2.430,46		
2.1.04.01.05	Transitoria Ctas. x Pagar Tc	4.900,62		
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	62.747,88	16,02%	8,85%
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	33.606,02	8,58%	
2.1.07.01.02	IVA en Ventas x Liquidar	0,00		
2.1.07.01.03	IVA por Pagar	33.606,02		
2.1.07.01.04	30% Retención IVA (721)	0,00		
2.1.07.01.05	70% Retención IVA (723)	0,00		
2.1.07.01.06	100% Retención IVA (725)	0,00		
2.1.07.01.09	Honorarios Profesionales 10% (303)	0,00		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
2.1.07.01.10	Servicios Predomina el Intelecto 8 % (304)	0,00		
2.1.07.01.11	Servicios Predomina la Mano De Obra 2% (307)	0,00		
2.1.07.01.13	Publicidad y Comunicación 1% (309)	0,00		
2.1.07.01.14	Servicios de Transporte 1% (310)	0,00		
2.1.07.01.15	Transferencia Bienes Muebles 1% (312)	0,00		
2.1.07.01.16	Arriendo Bienes Inmuebles 8% (320)	0,00		
2.1.07.01.20	Otros Aplicables el 2% (344)	0,00		
2.1.07.01.25	Otros Aplicables el 2.75% (3440)	0,00		
2.1.07.01.26	Atreves De Liquidaciones De Compra 2% (311)	0,00		
2.1.07.01.27	Impuestos SRI por Pagar	0,00		
2.1.07.01.28	Otras Retenciones Microempresas 1.75	0,00		
2.1.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	3.165,24	0,81%	
2.1.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	3.165,24		
2.1.07.03.	CON EL IEISS	2.659,67	0,68%	
2.1.07.03.01	Aporte Patronal 12.15%	1.423,95		
2.1.07.03.02	Aporte Personal 9.35%	1.235,72		
2.1.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	23.316,95	5,95%	
2.1.07.04.01	SRI por Pagar	10.399,50		
2.1.07.04.10	Sueldos y Salarios por Pagar	12.917,45		
2.1.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	0,00	0,00%	
2.1.07.05.01	15% Participación Laboral	0,00		
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	55.394,00	14,14%	7,81%
2.1.13.01.02	Varias Cuentas por Pagar a Terceros	37.209,00	9,50%	
2.1.13.01.03	Cuentas por Pagar Varias	18.185,00	4,64%	
	Total Pasivo Corriente	391.630,54	100%	55,23%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00	0,00%	0,00%
2.2.02.01.	LOCALES	0,00	0,00%	
2.2.02.01.01	Sueldos y Salarios por Pagar	0,00		
2.2.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	236.499,29	100,00%	33,35%
2.2.03.01.	LOCALES	236.499,29	100,00%	
2.2.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	102.341,91	43,27%	
2.2.03.01.02	Préstamo Coop. Fortuna	30.000,00	12,69%	
2.2.03.01.03	Préstamo Banco Pichincha	104.157,38	44,04%	
	Total Pasivo No Corriente	236.499,29	100%	33,35%
	TOTAL DE PASIVO	628.129,83		88,59%
3	PATRIMONIO NETO			
3.1.	CAPITAL			
3.1.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00	1,24%	0,14%
3.1.01.01.01	CAPITAL PAGADO	1.000,00	1,24%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
3.4.	RESERVAS			
3.4.01.	RESERVA LEGAL	1.806,35	2,23%	0,25%
3.4.01.01.02	RESERVA LEGAL	1.806,35	2,23%	
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS			
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	75.579,96	93,40%	10,66%
3.6.01.01.01	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	75.579,96	93,40%	
3.6.02.	PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-69,68%	-7,95%
3.6.02.01.01	PERDIDAS ACUMILADAS	-56.385,04	-69,68%	
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	58.921,01	72,81%	8,31%
	TOTAL PATRIMONIO	80.922,28	100%	11,41%
	TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	709.052,11		100,00%

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2021

Tabla 14

Interpretación Estructura Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021

ESTRUCTURA FINANCIERA EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"	
Activo Corriente 698.872,94 98,56%	Pasivo Corriente 391.630,54 55,23%
	Pasivo No Corriente 236.499,29 33,35%
Activo No Corriente 10.179,17 1,44%	Patrimonio 80.922,28 11,41%
TOTAL ACTIVO 709.052,11 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 709.052,11 100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

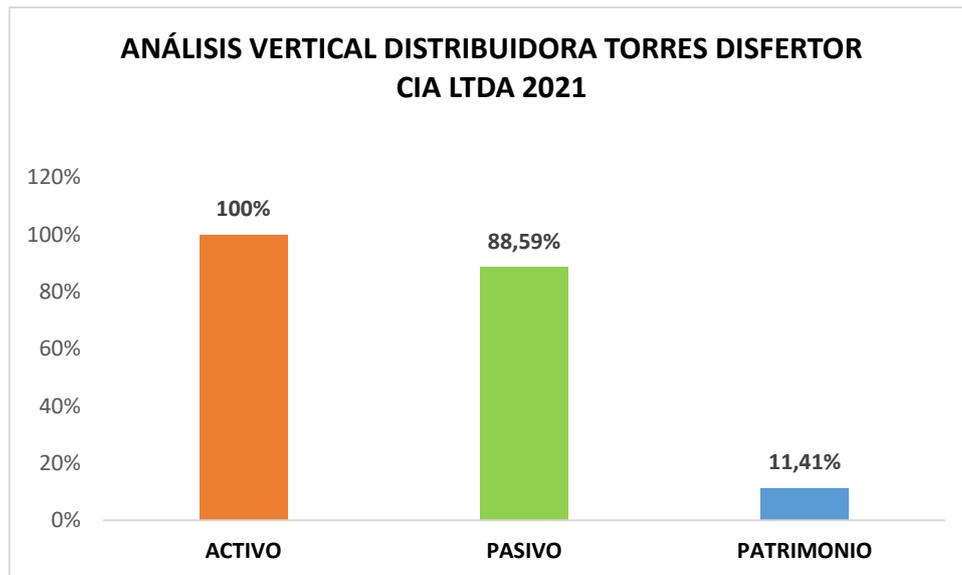
Interpretación

En el año 2021, la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, tiene \$709.052,11 en **Activos** concentrados principalmente en los **Activos Corrientes** los cuales representan el 98,56%, dentro del cual el rubro de mayor influencia es el de **Activos Financieros** con 698.872,94 que equivale al 98,56%, dados por la venta de productos, significando deudas de recuperación para la empresa, por lo cual se debe analizar su cobrabilidad, en relación con las políticas de crédito y cobranza establecidas. De la misma manera el **Pasivo** cuenta con 628.129,83 en el cual el grupo que más resalta es el **Pasivo Corriente** con un 55,23%, destacando las **Cuentas y Documentos por Pagar** con 266.157,58 que equivale al 37,54% en este caso con sus proveedores. El **Patrimonio** representa el 11,41% del total de pasivo y patrimonio con un valor de 80.922,28, la mayor representatividad está en las **Ganancias**

Acumuladas con un 93,40% que se deriva de la utilidad de ejercicios anteriores. Se puede analizar que la empresa no obtiene los fondos necesarios para financiar sus operaciones, resaltando que el Patrimonio no representa una parte importante dentro del financiamiento, lo que muestra ser indicativo de una posición financiera poco sólida.

Figura 4

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

La Situación Financiera de la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, posee un total de **Activos** de \$709.052,11, de los cuales los pasivos representan un 88,59%, mientras que el **Patrimonio** tiene una participación del 11,41%, se evidencia un desequilibrio en la composición, dado que los pasivos (de los cuales la mayor participación la ocupan las cuentas y documentos por pagar) representan más de la mitad de los activos de la compañía.

Tabla 15*Interpretación Activo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

ACTIVO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10.102,56	1,45%
ACTIVOS FINANCIEROS	464.339,29	66,44%
INVENTARIOS	114.594,78	16,40%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	85.579,11	12,25%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24.257,20	3,47%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	698.872,94	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

El rubro con mayor representatividad una vez analizado el Activo Corriente del año 2021 son los **Activos Financieros** con un 66,44% en relación al total de Activos situación que se debe a que el 60,94% se encuentra concentrado en los **Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados**, los cuales representan derechos exigibles que tiene la empresa por las mercancías vendidas a crédito, así como al principal proveedor Unilever que es el que le proporciona los helados pingüino a la compañía.

Tabla 16*Interpretación Activo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

ACTIVO NO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10.179,17	100%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.179,17	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

El Activo no Corriente, está solamente compuesto por la cuenta de **Propiedades, Planta y Equipo** con un 100%, situación que se debe a que cuenta con una subcuenta representativa la cual es la de **Vehículos. Equipos de Transporte y Caminero Móvil** los cuales son de suma importancia para la compañía ya que son utilizados para la distribución de sus productos. La **Maquinaria y Equipo** es otra subcuenta que mantiene relevancia por la importancia dentro de la compañía, ya que al formar parte del sector comercial el equipo utilizado para los procesos es especializados.

Tabla 17*Interpretación Pasivo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

PASIVO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	266.157,58	67,96%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	7.331,08	1,87%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	62.747,88	16,02%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	55.394,00	14,14%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	391.630,54	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

El Pasivo Corriente está integrado mayormente por **Cuentas y Documentos por Pagar** con un 67,96%, valor que se da debido a que la compañía adquiere parte de su inventario a crédito para su distribución. La cuenta de **Otras Obligaciones Corrientes** está representada con 16,02% lo que indica que la compañía tiene obligaciones con la administración tributaria que surge como consecuencia de la necesidad de pagar tributos para el sostenimiento de los gastos del estado. Se debe realizar un seguimiento a las cuentas por pagar ya que generalmente tienen una fecha límite de pago y el no cumplimiento de los mismos daría lugar a consecuencias negativas.

Tabla 18*Interpretación Pasivo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

PASIVO NO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00	0,00%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	236.499,29	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	236.499,29	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

En cuanto al **Pasivo No Corriente** está principalmente representado por las **Obligaciones con Instituciones Financieras** con el 100%, debido a que posee un préstamo con el Banco Pichincha utilizado para obtener recursos económicos.

Tabla 19*Interpretación Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

PATRIMONIO 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00	1,24%
RESERVA LEGAL	1.806,35	2,23%
GANANCIAS ACUMULADAS	75.579,96	93,40%
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-69,68%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	58.921,01	72,81%
TOTAL PATROMONIO	80.922,28	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

La cuenta más relevante del **Patrimonio** es **Ganancias Acumuladas** con un 93,40%, la cual representa a la utilidad de ejercicios anteriores sobre el cual el gerente de la empresa no ha tomado decisiones y, Las **Pérdidas Acumuladas** con un -69,68% que fueron las rectificaciones que se han hecho en años anteriores y que afectan a el periodo fiscal, y que generan un efecto de reducción en los resultados de la empresa.

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.01.	VENTA DE BIENES	3.130.930,26	94,48%	94,48%
4.1.01.01	Ventas 12%	3.130.930,26	94,48%	
4.1.01.02	Ventas 0%	0,00	0,00%	
4.1.09.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	182.985,51	5,52%	5,52%
4.1.09.01.01	Ingreso por Bonificaciones	662,27	0,02%	
4.1.09.01.02	Ingreso por Incentivos Mensual	101.882,53	3,07%	
4.1.09.01.03	Ingreso por Incentivo Q	10.650,00	0,32%	
4.1.09.01.04	Ingreso por Reembolsos	63.570,11	1,92%	
4.1.09.01.05	Ingreso por 10% De Descuento	6.220,60	0,19%	
	Total Ingresos de Actividades Ordinarias	3.313.915,77	100,00%	100,00%
	TOTAL DE INGRESOS	3.313.915,77	100,00%	100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.766.296,14	100,00%	83,48%
5.1.01.01.01	Costo de Venta Tarifa 0%	0,00	0,00%	
5.1.01.01.02	Costo de Venta Terminado Tarifa 12%	2.766.296,14	100,00%	
	Total Costos de Ventas y Producción	2.766.296,14	100,00%	83,48%
4.2	GANANCIA BRUTA	547.619,63		
5.2.	GASTOS			
5.2.01.	GASTOS DE VENTAS	348.759,31	71,36%	10,52%
	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS			
5.2.01.01.	REMUNERACIONES	149.600,95	30,61%	
5.2.01.01.01	Salario Básico Unificado Ventas	123.031,19	25,18%	
5.2.01.01.03	Horas Extras Extraordinarias 100%	6.469,76	1,32%	
5.2.01.01.05	Comisiones a Vendedores	20.100,00	4,11%	
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	28.320,22	5,80%	
5.2.01.02.01	Aportes Patronales ICE SECAP - 12.15%	16.012,96	3,28%	
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	12.307,26	2,52%	
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	24.758,37	5,07%	
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	12.466,76	2,55%	
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	8.253,48	1,69%	
5.2.01.03.03	Vacaciones	734,93	0,15%	
5.2.01.03.04	Bonificación 25%	3.303,20	0,68%	
5.2.01.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.396,87	2,74%	
5.2.01.08.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	3.607,52	0,74%	
5.2.01.08.02	Mantenimiento y Reparación de Congeladores	495,79	0,10%	
5.2.01.08.04	Mantenimiento Y Reparación de Vehículos SI	3.021,00	0,62%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5.2.01.08.05	Mantenimiento de Congeladores SI	3.991,12	0,82%	
5.2.01.08.06	Mantenimiento y Reparac. de Veh. Reg. Microemp. 351 CI	463,59	0,09%	
5.2.01.08.07	Mantenimiento Y Reparación de Congeladores 351	186,85	0,04%	
5.2.01.08.19	Mantenimiento de Oficina SI	1.631,00	0,33%	
5.2.01.09.	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.859,47	1,61%	
5.2.01.09.02	Otros Arrendamientos	7.859,47	1,61%	
5.2.01.11.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	23.303,91	4,77%	
5.2.01.11.01	Promociones CI	4.356,72	0,89%	
5.2.01.11.02	Publicidad Y Propaganda	11.040,00	2,26%	
5.2.01.11.04	Promociones SI	1.982,05	0,41%	
5.2.01.11.05	Impulsacion	1.365,14	0,28%	
5.2.01.11.06	Publicidad y Propaganda SI	4.560,00	0,93%	
5.2.01.12.	COMBUSTIBLES	15.088,69	3,09%	
5.2.01.12.02	Diesel	10.675,57	2,18%	
5.2.01.12.04	Combustibles Ventas	4.413,12	0,90%	
5.2.01.13.	LUBRICANTES	3.322,70	0,68%	
5.2.01.13.01	Lubricantes	3.222,07	0,66%	
5.2.01.13.03	Lubricantes 351	100,63	0,02%	
5.2.01.15.	TRANSPORTE	23.889,59	4,89%	
5.2.01.15.01	Transporte Vendedores	1,79	0,00%	
5.2.01.15.02	Transporte de Congeladores	5.955,38	1,22%	
5.2.01.15.03	Servicio de Estibada y Ocasionales	17.932,42	3,67%	
5.2.01.17.	GASTOS DE VIAJE	31.046,26	6,35%	
5.2.01.17.02	Gastos de Viaje Exento	5.426,91	1,11%	
5.2.01.17.03	Alimentación y Hospedaje Ventas	25.619,35	5,24%	
5.2.01.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	18.592,10	3,80%	
5.2.01.18.02	Energía y Luz	18.592,10	3,80%	
5.2.01.21.	DEPRECIACIONES	7.547,41	1,54%	
5.2.01.21.01	Depreciación Vehículos	5.658,29	1,16%	
5.2.01.21.02	Depreciación de Equipo Frio	1.889,12	0,39%	
5.2.01.28.	OTROS GASTOS	2.032,77	0,42%	
5.2.01.28.03	Suministros Varios	2.032,77	0,42%	
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS	97.300,26	19,91%	2,94%
5.2.02.01.	REMUNERACIONES	9.694,28	1,98%	
5.2.02.01.13	Gastos de Representación Gerente CI	3.111,27	0,64%	
5.2.02.01.14	Gastos de Representación Gerente SI	4.930,56	1,01%	
5.2.02.01.15	Uniformes SI	270,00	0,06%	
5.2.02.16.07	Seguridad y Vigilancia	242,48	0,05%	
5.2.02.16.08	Seguridad y Protección Empleados	966,77	0,20%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5.2.02.16.09	Seguridad y Vigilancia CI 351	173,20	0,04%	
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	186,96	0,04%	
5.2.02.02.02	Fondos de Reserva	186,96	0,04%	
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	8.551,40	1,75%	
5.2.02.05.06	Servicios Profesionales	5.760,00	1,18%	
5.2.02.05.07	Servicios Predomina la Mano de Obra SI	2.138,20	0,44%	
5.2.02.05.11	Servicios Profesionales CI 351	250,00	0,05%	
5.2.02.05.12	Servicios Profesionales SI	403,20	0,08%	
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	50.692,32	10,37%	
5.2.02.08.02	Mantenimiento de Eq. de Computación	305,00	0,06%	
5.2.02.08.05	Mantenimiento de Oficina	3.070,47	0,63%	
5.2.02.08.06	Servicio de Hosting CI - 3440	142,78	0,03%	
5.2.02.08.07	Suministros de Oficina CI	416,18	0,09%	
5.2.02.08.08	Suministros de Oficina SI	164,02	0,03%	
5.2.02.08.09	Imprenta y Reproducción	1.538,80	0,31%	
5.2.02.08.12	Atenciones Sociales CI	250,00	0,05%	
5.2.02.08.13	Suministros y Materiales	17.290,72	3,54%	
5.2.02.08.14	Suministros de Limpieza	142,32	0,03%	
5.2.02.08.17	Suministros y Materiales	545,68	0,11%	
5.2.02.08.18	Uso y Soporte Power Street	5.937,12	1,21%	
5.2.02.08.20	Repuestos y Accesorios Vehículos	11.667,30	2,39%	
5.2.02.08.21	Repuestos y Accesorios Congeladores	4.671,65	0,96%	
5.2.02.08.22	Repuestos y Accesorios Vehículo SI	373,40	0,08%	
5.2.02.08.23	Suministros y Materiales CI (Microempresas)	1.859,04	0,38%	
5.2.02.08.24	Repuestos y Accesorios Congeladores (351)	393,31	0,08%	
5.2.02.08.25	Mantenimiento de Oficina SI	1.330,00	0,27%	
5.2.02.08.26	Repuestos y Accesorios Vehículos 346	594,53	0,12%	
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES	4.381,02	0,90%	
5.2.02.12.02	Combustibles y Lubricantes Administrativos	4.381,02	0,90%	
5.2.02.13.	LUBRICANTES	303,66	0,06%	
5.2.02.13.04	Lubricantes Administrativo	303,66	0,06%	
5.2.02.15.	TRANSPORTE	718,49	0,15%	
5.2.02.15.01	Servicio de Courier	10,49	0,00%	
5.2.02.15.09	Transporte Terrestre	708,00	0,14%	
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	1.280,51	0,26%	
5.2.02.16.04	Gastos Servicios	1.280,51	0,26%	
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE	2.879,60	0,59%	
5.2.02.17.02	Transporte Terrestre	26,90	0,01%	
5.2.02.17.07	Gastos de Representación Presidente CI	2.230,11	0,46%	

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5.2.02.17.08	Gastos De Representación Presidente SI	622,59	0,13%	
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	9.591,18	1,96%	
5.2.02.18.01	Agua Potable Oficina	603,32	0,12%	
5.2.02.18.02	Energía Eléctrica Oficina	1.741,02	0,36%	
5.2.02.18.03	Telefonía Celular	5.428,72	1,11%	
5.2.02.18.04	Teléfono Oficina	315,76	0,06%	
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.277,36	0,26%	
5.2.02.18.06	Servicio de Internet 351	225,00	0,05%	
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	230,88	0,05%	
5.2.02.19.01	Notarios	132,13	0,03%	
5.2.02.19.02	Registradores	98,75	0,02%	
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	8.735,96	1,79%	
5.2.02.20.01	Impuestos Municipio	784,48	0,16%	
5.2.02.20.03	CCC - Secap	1.496,14	0,31%	
5.2.02.20.04	Matriculación Vehículos Adm	150,40	0,03%	
5.2.02.20.05	IVA que se Carga al Gasto	1.549,76	0,32%	
5.2.02.20.06	Matriculación Vehículos Ventas	1.188,40	0,24%	
5.2.02.20.08	Contribución Super De Cias.	409,35	0,08%	
5.2.02.20.11	Impuestos Contribuciones y Otros	3.157,43	0,65%	
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	54,00	0,01%	
5.2.02.21.02	Depreciación Muebles y Enseres	54,00	0,01%	
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	42.639,05	8,73%	1,29%
5.2.03.01.	INTERESES	32.559,56	6,66%	
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios Pagados	30.842,04	6,31%	
5.2.03.01.02	Intereses Pagados (Varios)	1.717,52	0,35%	
5.2.03.02.	COMISIONES	1.358,71	0,28%	
5.2.03.02.01	Comisiones Bancarias	1.358,71	0,28%	
5.2.02.04.	DIFERENCIA EN CAMBIO	120,78	0,02%	
5.2.02.04.03	Gastos No Deducibles	20,00	0,00%	
5.2.02.04.04	Gastos Varios	77,00	0,02%	
5.2.02.04.05	Gasto (Diferencia)	23,78	0,00%	
5.2.03.05.	OTROS GASTOS FINANCIEROS	8.600,00	1,76%	
5.2.03.05.01	Costo Garantía Bancaria	8.600,00	1,76%	
	TOTAL DE GASTOS	488.698,62	100%	0,15
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	3.254.994,76		98,22%
6	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	58.921,01		1,78%

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2021

Tabla 20

Interpretación Estructura Económica Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021

ESTRUCTURA ECONÓMICA EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 3.313.915,77 100%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2.766.296,14 83,48%
	GASTOS DE VENTAS 348.759,31 10,52%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS 97.300,26 2,94%
	GASTOS FINANCIEROS 42.639,05 1,29%
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 58.921,01 1,78%
TOTAL DE INGRESOS 3.313.915,77 100%	TOTAL DE COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD 3.313.915,77 100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

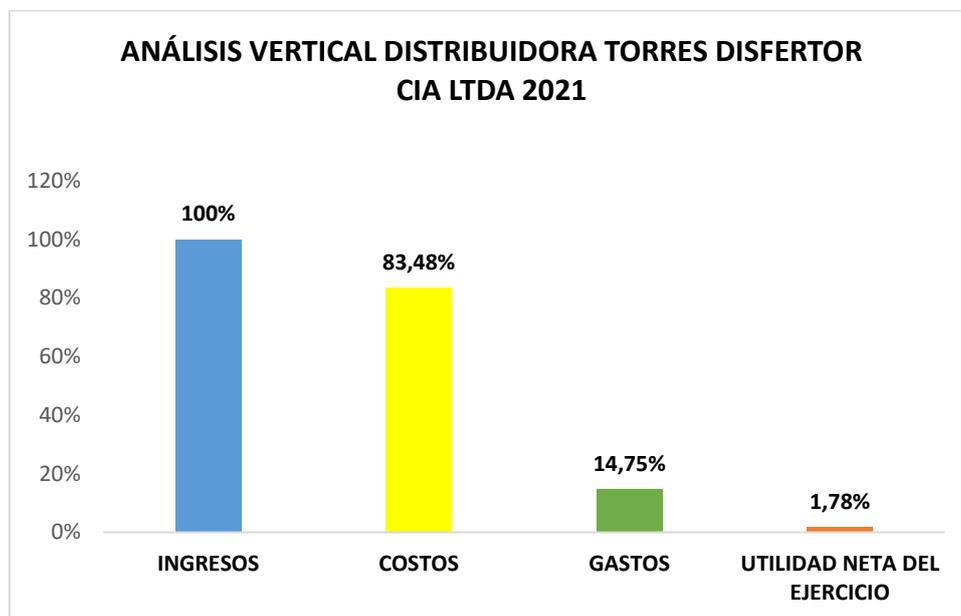
Interpretación

En el análisis del Estado de Resultados de la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, se observa que en el periodo 2021 los **Ingresos de Actividades Ordinarias** que representan la entrada bruta de beneficios económicos por el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante un periodo, en el año 2020 reflejan un valor de \$3.313.915,77 equivalente al 100 %, debido a que la mayor parte de las captaciones monetarias se realizan por las ventas provenientes de la compañía. En cuanto a **Costos y Gastos** se compone de **Costos de Ventas**

y **Producción** con \$2.766.296,14 equivalente al 83,48 % siendo esta la cuenta con mayor relevancia dentro del total de costos los cuales dieron un egreso para la empresa debido a la comercialización de los helados y los **Gastos** que por su parte son el desembolso de la empresa para llevar a cabo sus actividades habituales, como lo son los pagos de servicios de la oficina: luz, gas y teléfono ; y **Gastos de Ventas** con un valor de \$ 348.759,31 que corresponde al 10,52 %, del total de los costos y gastos dentro de este subgrupo intervienen, los recursos necesarios para la distribución, entrega y promoción de los productos de la empresa; uno de los rubros poco significativo son los **Gastos Financieros** con un valor de \$42.639,05 lo que corresponde al 1,29% del total de costos y gastos, en donde intervienen los gastos en intereses de los créditos bancarios al igual que moras o recargos. Cabe señalar que la compañía no debe ser juzgada por su Utilidad Neta, ya que sus actividades como comercializadora se reflejan en sus resultados operativos, los cuales no toman en cuenta costos financieros, depreciación, etc. ya que estos valores distorsionan su desempeño real.

Figura 5

Análisis Vertical Estado de Resultados Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Mediante el análisis vertical al Estado de Resultados se puede establecer que del total de **Ingresos** que es \$3.313.915,77, el **Costo de Ventas y Producción** representa el 83,48% mientras que los gastos representan un 14,75% valor que está concentrado en los **Gastos de Ventas** dada la actividad comercial de la compañía; y la **Ganancia Neta del Periodo** se reduce

a 1,78%. Lo que implica que se debe tomar decisiones en cuanto a la reducción de los gastos de manera que no se vea afectada la capacidad de distribución de los productos.

Tabla 21

Interpretación Ingresos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021

INGRESOS 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
VENTA DE BIENES	3.130.930,26	94,48%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	182.985,51	5,52%
TOTAL DE INGRESOS	3.313.915,77	100,00%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Los **Ingresos** del año 2021 están representados en la **Venta de Bienes** con un 94,48%, cifra que se sustenta en la actividad principal de la compañía que es la venta y distribución de productos congelados (helados), resulta positivo para la compañía que la mayor representación de sus ingresos se establezca en la actividad a la que se dedica, ya que de esto dependerá el excelente desarrollo en un futuro.

Tabla 22

Interpretación Costo de Ventas y Producción Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021

COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.766.296,14	100%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2.766.296,14	100%%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

El **Costo de Ventas y Producción** al igual que el año anterior no cuenta con una subclasificación, solo describe el valor total de la cuenta de **Materiales Utilizados o Productos Vendidos** con el 100%, que representa el valor que le cuesta a la empresa adquirir los artículos para la venta.

Tabla 23*Interpretación Gastos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

GASTOS 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE VENTAS	348.759,31	71,36%%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	97.300,26	19,91%
GASTOS FINANCIEROS	42.639,05	8,73%%
TOTAL DE GASTOS	488.698,62	100%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

El 71,36% de los **Gastos** del año 2021 se concentra en los **Gastos de Venta**, puesto que para su correcto funcionamiento la compañía necesita de los recursos necesarios para la distribución, entrega y promoción de los productos. Los **Gastos Administrativos** son otro rubro representativo con el 19,91%, que son todos aquellos vinculados con la gestión, organización y dirección del negocio como pago de sueldos a empleados, mantenimiento y reparación de equipos y vehículos; y, adquisición de combustibles. Con menor representatividad se encuentran los **Gastos Financieros** con un 8,73% ya que la compañía posee obligaciones con instituciones financieras y de ello se desprenden los intereses financieros que son un gasto para la empresa.

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
1	ACTIVO	709.052,11	538.634,01	170.418,10	31,64%	1,32
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	698.872,94	520.853,43	178.019,51	34,18%	1,34
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10.102,56	8.941,04	1.161,52	12,99%	1,13
1.1.01.01	Caja General	9.402,56	8.241,04	1.161,52	14,09%	1,14
1.1.01.02	Caja Chica Administración y Ventas	200,00	200,00	0,00	0,00%	1,00
1.1.01.04	Fondo Rotativo	500,00	500,00	0,00	0,00%	1,00
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	464.339,29	369.863,99	94.475,30	26%	1,26
1.1.02.01.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	33.479,70	200,00	33.279,70	16639,85%	167,40
1.1.02.01.02	Banco de Loja DISFERTOR NO. 2901738611	38.972,61		38.972,61		
1.1.02.01.03	Banco de Loja CTA CTE # 2902614237	-8.255,36		-8.255,36		
1.1.02.01.04	Banco Pichincha CTA. CTE. NO. 2100215467	2.762,45	200,00	2.562,45	1281,23%	13,81
1.1.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIO.	425.861,21	364.900,91	60.960,30	16,71%	1,17
1.1.02.05.01	Cuentas X Cobrar Clientes	159.916,40	121.504,58	38.411,82	31,61%	1,32
1.1.02.05.03	Cuentas X Cobrar Varias	226.490,05	223.467,98	3.022,07	1,35%	1,01
1.1.02.05.06	Transitoria Cuentas Por Cobrar	646,46		646,46		
1.1.02.05.07	Cruce de Ctas x Cob y Ctas x Pag					
1.1.02.05.08	Cheques Postfechados		524,20	-524,20	-100,00%	0,00
1.1.02.05.09	Cuentas Por Cobrar Unilever	38.808,30	19.404,15	19.404,15	100,00%	2,00
1.1.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONA.	4.988,23	4.758,96	229,27	4,82%	1,05
1.1.02.06.01	Anticipo De Sueldos	4.988,23	4.758,96	229,27	4,82%	1,05
1.1.02.07.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	10,15	4,12	6,03	146,36%	2,46

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
1.1.02.07.01	Ajustes cxc Clientes	10,15	4,12	6,03	146,36%	2,46
1.1.03.	INVENTARIOS	114.594,78	104.557,67	10.037,11	9,60%	1,10
1.1.03.06.	INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO	114.594,78	104.557,67	10.037,11	9,60%	1,10
1.1.03.06.01	Inventario Mercaderías IVA 0%					
1.1.03.06.02	Inventario Mercaderías IVA 12%	114.594,78	104.557,67	10.037,11	9,60%	1,10
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	85.579,11	15.513,00	70.066,11	451,66%	5,52
1.1.04.01.	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO					
1.1.04.01.01	Seguros Pagados por Anticipado					
1.1.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	85.579,11	15.513,00	70.066,11	451,66%	5,52
1.1.04.03.01	Anticipo Proveedores Locales	55.579,11	513,00	55.066,11	10734,13%	108,34
1.1.04.03.02	Anticipo a Terceros	30.000,00	15.000,00	15.000,00	100,00%	2,00
1.1.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24.257,20	21.977,73	2.279,47	10,37%	1,10
1.1.05.01.	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)					
1.1.05.01.01	12% IVA Bienes en Compras					
1.1.05.01.02	12% IVA Servicios en Compras					
1.1.05.01.03	12% IVA Activos Fijos en Compras					
1.1.05.01.07	Crédito Tributario IVA					
1.1.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	7.053,20	4.773,73	2.279,47	47,75%	1,48
1.1.05.02.02	Retenciones en la Fuente del Ejercicio	7.053,20	4.773,73	2.279,47	47,75%	1,48
1.1.05.02.03	Retenciones en la Fuente IVA					
1.1.05.03.	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.204,00	17.204,00	0,00	0,00%	1,00
1.1.05.03.01	Anticipo Anual del Impuesto a la Renta	17.204,00	17.204,00	0,00	0,00%	1,00
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	10.179,17	17.780,58	-7.601,41	-42,75%	0,57

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
1.2.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10.179,17	17.780,58	-7.601,41	-42,75%	0,57
1.2.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	540,17	540,17	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.05.01	Muebles y Enseres	540,17	540,17	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO	17.316,23	17.316,23	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.05.01	Equipo de Frio	17.316,23	17.316,23	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.080,35	1.080,35	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.08.01	Computadoras	848,21	848,21	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.08.02	Impresoras	232,14	232,14	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.09.	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	103.930,35	103.930,35	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.09.01	Vehículos	103.930,35	103.930,35	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	-112.687,93	-105.086,52	-7.601,41	7,23%	1,07
1.2.01.12.02	Deprec. Acumulada Muebles Y Enseres	-511,85	-457,85	-54,00	11,79%	1,12
1.2.01.12.03	Depreciación Acumulada Vehículos	-95.179,48	-89.521,19	-5.658,29	6,32%	1,06
1.2.01.12.04	Depreciación Acumulada Computación	-1.080,35	-1.080,35	0,00	0,00%	1,00
1.2.01.12.05	Depreciación Acumulada de Equipo Frio	-15.916,25	-14.027,13	-1.889,12	13,47%	1,13
2	PASIVO	630.150,83	496.630,39	133.520,44	26,89%	1,27
2.1	PASIVO CORRIENTE	393.651,54	325.769,46	67.882,08	20,84%	1,21
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	266.157,58	231.529,09	34.628,49	14,96%	1,15
2.1.03.01.	LOCALES	266.157,58	231.529,09	34.628,49	14,96%	1,15
2.1.03.01.01	Proveedor - Unilever	243.158,45	204.692,49	38.465,96	18,79%	1,19
2.1.03.01.02	Proveedores Varios	22.999,13	22.726,15	272,98	1,20%	1,01
2.1.03.01.03	Utilidades por Pagar		4.110,45	-4.110,45	-100,00%	0,00
2.1.03.01.04	Depósitos NO Identificados					

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
2.1.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	7.331,08	27.124,31	-19.793,23	-73%	0,27
2.1.04.01.	LOCALES	7.331,08	27.124,31	-19.793,23	-73%	0,27
2.1.04.01.01	Cheques Girados y no Cobrados		27.124,31	-27.124,31	-100,00%	0,00
2.1.04.01.04	Tarjeta de Crédito Banco Pichincha Mastercard	2.430,46		2.430,46		
2.1.04.01.05	Transitoria Cuentas x Pagar TC	4.900,62		4.900,62		
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	64.768,88	40.813,62	23.955,26	58,69%	1,59
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	35.627,02	29.392,62	6.234,40	21,21%	1,21
2.1.07.01.02	IVA en Ventas x Liquidar					
2.1.07.01.03	IVA por Pagar	33.606,02	27.372,62	6.233,40	22,77%	1,23
2.1.07.01.04	30% Retención IVA (721)					
2.1.07.01.05	70% Retención IVA (723)					
2.1.07.01.06	100% Retención IVA (725)					
2.1.07.01.09	Honorarios Profesionales 10% (303)					
2.1.07.01.10	Servicios Predomina el Intelecto 8 % (304)					
2.1.07.01.11	Servicios Predomina la Mano De Obra 2% (307)					
2.1.07.01.14	Servicios de Transporte 1% (310)					
2.1.07.01.15	Transferencia Bienes Muebles 1% (312)					
2.1.07.01.16	Arriendo Bienes Inmuebles 8% (320)					
2.1.07.01.20	Otros Aplicables el 2% (344)					
2.1.07.01.25	Otros Aplicables el 2.75% (3440)					
2.1.07.01.26	Atravez de Liquidaciones de Compra 2% (311)					
2.1.07.01.27	Impuestos SRI por Pagar					
2.1.07.01.28	Otras Retenciones Microempresas 1.75					

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
2.1.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	3.165,24		3.165,24		
2.1.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar	3.165,24		3.165,24		
2.1.07.03.	CON EL IEISS	2.659,67	2.696,87	-37,20	-1,38%	0,99
2.1.07.03.01	Aporte Patronal 12.15%	1.423,95	1.488,63	-64,68	-4,34%	0,96
2.1.07.03.02	Aporte Personal 9.35%	1.235,72	1.208,24	27,48	2,27%	1,02
2.1.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	23.316,95	8.724,13	14.592,82	167,27%	2,67
2.1.07.04.01	SRI por Pagar	10.399,50	8.724,13	1.675,37	19,20%	1,19
2.1.07.04.10	Sueldos y Salarios por Pagar	12.917,45		12.917,45		
2.1.07.05.	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO					
2.1.07.05.01	15% Participación Laboral					
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	55.394,00	26.302,44	29.091,56	110,60%	2,11
2.1.13.01.02	Varias Cuentas por Pagar a Terceros	37.209,00		37.209,00		
2.1.13.01.03	Cuentas por Pagar Varias	18.185,00	26.302,44	-8.117,44	-30,86%	0,69
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	236.499,29	170.860,93	65.638,36	38,42%	1,38
2.2.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		12.990,93	-12.990,93	-1,00	0,00
2.2.02.01.	LOCALES		12.990,93	-12.990,93	-1,00	0,00
2.2.02.01.01	Sueldos y Salarios por Pagar		12.990,93	-12.990,93	-100,00%	0,00
2.2.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	236.499,29	157.870,00	78.629,29	49,81%	1,50
2.2.03.01.	LOCALES	236.499,29	157.870,00	78.629,29	49,81%	1,50
2.2.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	102.341,91	121.870,00	-19.528,09	-16,02%	0,84
2.2.03.01.02	Préstamo Coop. Fortuna	30.000,00	36.000,00	-6.000,00	-16,67%	0,83
2.2.03.01.03	Préstamo Banco Pichincha	104.157,38		104.157,38		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
3	PATRIMONIO NETO	80.922,28	44.023,62	36.898,66	83,82%	1,84
3.1.	CAPITAL	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.1.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.1.01.01.01	Capital Pagado	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.4.	RESERVAS	1.806,35	250,00	1.556,35	622,54%	7,23
3.4.01.	RESERVA LEGAL	1.806,35	250,00	1.556,35	622,54%	7,23
3.4.01.01.02	Reserva Legal	1.806,35	250,00	1.556,35	622,54%	7,23
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	19.194,92	-5.601,98	24.796,90	-442,65%	-3,43
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	75.579,96	50.783,06	24.796,90	48,83%	1,49
3.6.01.01.01	Utilidad de Ejercicios Anteriores	75.579,96	50.783,06	24.796,90	48,83%	1,49
3.6.02.	PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-56.385,04	0,00	0,00%	1,00
3.6.02.01.01	Perdidas Acumuladas	-56.385,04	-56.385,04	0,00	0,00%	1,00
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	58.921,01	48.375,60	10.545,41	21,80%	1,22
3.7.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	58.921,01	48.375,60	10.545,41	21,80%	1,22
	TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	711.073,11	540.654,01	170.419,10	31,52%	1,32

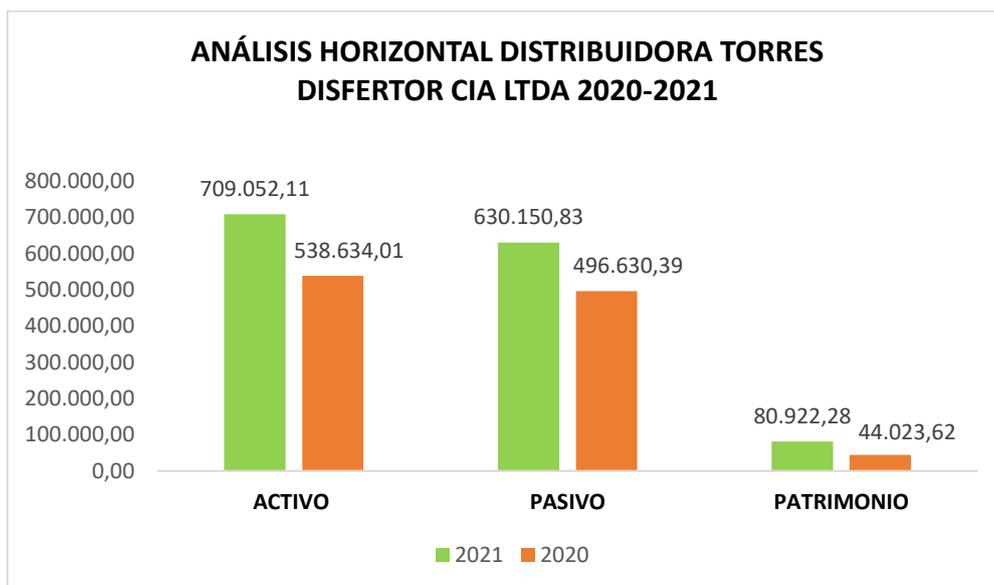
EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020-2021

Figura 6

Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Luego de realizar el proceso de análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de los periodos 2020 – 2021, se puede evidenciar que el **Activo** ascendió a \$ 709.052,11 dólares para el año 2021, debido al aumento de los **Activos Financieros** y a los **Inventarios** los cuales tuvieron más relevancia en las mercaderías con IVA 12% gracias al buen volumen de ventas. La financiación de su **Pasivo** asciende a \$ 628.129,83 dólares para el año 2021 debido a que la empresa se financió con instituciones financieras para el pago a proveedores. El **Patrimonio** presenta un aumento de \$36.898,66 dólares para el año 2021, ya que la empresa ha obtenido una ganancia en ambos periodos.

Tabla 24*Estructura Activo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021*

ESTRUCTURA ACTIVO CORRIENTE 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10.102,56	8.941,04	1.161,52	12,99%	1,13
ACTIVOS FINANCIEROS	464.339,29	369.863,99	94.475,30	25,54%	1,26
INVENTARIOS	114.594,78	104.557,67	10.037,11	9,60%	1,10
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	85.579,11	15.513,00	70.066,11	451,66%	5,52
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24.257,20	21.977,73	2.279,47	10,37%	1,10

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Dentro del **Activo Corriente** de la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, se evidencia que los **Servicios y Otros Pagos Anticipados** es la cuenta con mayor variación relativa de \$70.066,11 obteniendo un crecimiento del 451,66% esto debido al aumento significativo de los anticipos que se les realizaron a los proveedores locales durante el año 2021. **El Efectivo y Equivalentes al Efectivo** tiene una variación de \$1.161,52 dólares que es el 12,99% en 2021 comparado con 2020, situación que se debe al aumento de la caja general. También se pudo evidenciar que los **Inventarios** en el año 2020 fueron de \$104.557,67 dólares y en el año 2021 \$114.594,78 dólares, existiendo una variación relativa de \$10.037,11 dólares representado por 9,60% de incremento, el incremento en los valores de esta cuenta es por un ligero aumento en la comercialización de sus productos. Los **Activos Financieros** que comprenden a las **Cuentas y Documentos por Cobrar**, en el año 2020 representa \$369.863,99 dólares y el año 2021 \$464.339,29 dólares con una variación relativa de \$94.475,30 que significa un incremento del 25,54%, este es una fuente de efectivo que representa valores por cobrar por la venta de bienes a crédito, esto implica que la empresa al tener mayor número de ventas para el año 2021 se aumentaron este tipo de activos.

Tabla 25*Estructura Activo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021*

ESTRUCTURA ACTIVO NO CORRIENTE 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10.179,17	17.780,58	-7.601,41	-42,75%	0,57

*Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda***Interpretación**

Los **Activos No Corrientes** presentan un decrecimiento mínimo en el año 2020 con un total de \$17.780,58 dólares en relación al 2021 con \$10.179,17 dólares, lo que significa una variación relativa de \$-7.601,41, reflejándose una disminución del -42,75%. Esto se debe al aumento de las **Depreciaciones Acumuladas** de los **Activos Fijos** de un 7,23%. Esto debido al paso del tiempo y al uso que se le dio a los bienes de propiedad de la empresa, específicamente al equipo de frio registrado en la subcuenta de **Maquinarias y Equipos** que están directamente relacionadas con el buen mantenimiento del producto para la venta (helados), estos valores seguirán en aumento hasta depreciarse los bienes por completo.

Tabla 26*Estructura Pasivo Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021*

ESTRUCTURA PASIVO CORRIENTE 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	266.157,58	231.529,09	34.628,49	14,96%	1,15
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	7.331,08	27.124,31	-19.793,23	-72,97%	0,27
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	62.747,88	38.793,62	23.954,26	61,75%	1,62
OTROS PASIVOS CORRIENTES	55.394,00	26.302,44	29.091,56	110,60%	2,11

*Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda***Interpretación**

Al efectuar el Análisis Horizontal a la empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, la cual en su estructura financiera dentro de sus **Pasivos Corrientes** demuestra un mayor crecimiento en las **Cuentas y Documentos por Pagar** con una variación de \$34.628,49 debido a la deuda que tiene con los proveedores de los productos que comercializa la empresa principalmente con Unilever el cual obtuvo un mayor crecimiento para el año 2021 con un 18,79%. Obligaciones con instituciones financieras presenta una disminución de -72,97%

debido a que la empresa ha cancelado gran parte de las obligaciones con los bancos que le otorgaron créditos para su funcionamiento.

Tabla 27

Estructura Pasivo No Corriente Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021

ESTRUCTURA PASIVO NO CORRIENTE 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		12.990,93	-12.990,93	-100%	0,00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	236.499,29	157.870,00	78.629,29	49,81%	1,50

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Realizado el Análisis Horizontal el **Pasivo No Corriente** demuestra una variación del 65.638,36, dicho rubro está representado por las **Cuentas y Documentos por Pagar** y las **Obligaciones con Instituciones Financieras**, la primera sin ninguna variación, dado que en el año 2021 no cuenta con valor y la segunda en el 2020 con un total de \$157.870,00 dólares en relación al 2021 con \$236.499,29 dólares, lo que significa una variación relativa de \$78.629,29 con un aumento del 49,81%. Esto se debe al aumento de los valores en las obligaciones a largo plazo de manera generalizada que corresponde a los préstamos con entidades financieras que se dieron en el año 2020 y 2021 en el Banco de Loja y la Cooperativa Fortuna; mientras que con el Banco Pichincha obtuvo un préstamo durante el año 2021.

Tabla 28

Interpretación Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021

ESTRUCTURA PATRIMONIO 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00%	1,00
RESERVA LEGAL	1.806,35	250,00	1.556,35	622,54%	7,23
GANANCIAS ACUMULADAS	75.579,96	50.783,06	24.796,90	48,83%	1,49
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04	-56.385,04	0,00	0,00%	1,00
GANANCIA NETA DEL PERIODO	58.921,01	48.375,60	10.545,41	21,80%	1,22

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

En relación al **Patrimonio** de la compañía se muestra un crecimiento partiendo en 2020 con un total de \$44.023,62 dólares a 2021 con \$80.922,28 dólares, lo que significa una variación relativa de \$36.898,66, con una tasa de crecimiento del 83,82%. Las razones por las que esto sucede son debido a que se obtuvo una mayor variación en las **Ganancias Acumuladas** con un valor de \$24.796,90 representado por el 48,83% las cuales se refieren al dinero guardado por la empresa y la **Ganancia Neta del Periodo** con una variación del \$10.545,41 y un porcentaje del 21,80%. El Capital Suscrito o Asignado se mantiene sin variaciones en ambos años.

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
4	INGRESOS	3.313.915,77	2.505.879,14	808.036,63	32,25%	1,32
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.313.915,77	2.505.644,64	808.271,13	32,26%	1,32
4.1.01.	VENTA DE BIENES	3.130.930,26	2.406.346,37	724.583,89	30,11%	1,30
4.1.01.01	Ventas 12%	3.130.930,26	2.406.346,37	724.583,89	30,11%	1,30
4.1.01.02	Ventas 0%	0,00	0,00			
4.1.09.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	182.985,51	99.298,27	83.687,24	84,28%	1,84
4.1.09.01.01	Ingreso por Bonificaciones	662,27		662,27		
4.1.09.01.02	Ingreso por Incentivos Mensual	101.882,53	51.944,10	49.938,43	96,14%	1,96
4.1.09.01.03	Ingreso por Incentivo Q	10.650,00	15.923,21	-5.273,21	-33,12%	0,67
4.1.09.01.04	Ingreso por Reembolsos	63.570,11	23.343,96	40.226,15	172,32%	2,72
4.1.09.01.05	Ingreso por 10% De Descuento	6.220,60	8.087,00	-1.866,40	-23,08%	0,77
5.	COSTOS Y GASTOS	3.259.036,76	2.461.543,54	797.493,22	32,40%	1,32
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2.766.296,14	2.039.061,67	727.234,47	35,67%	1,36
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.766.296,14	2.039.061,67	727.234,47	35,67%	1,36
5.1.01.01.01	Costo de Venta Tarifa 0%		11,87	-11,87	-100,00%	0,00
5.1.01.01.02	Costo de Venta Terminado Tarifa 12%	2.766.296,14	2.039.049,80	727.246,34	35,67%	1,36
4.2	GANANCIA BRUTA	547.619,63	466.817,47	80.802,16	17,31%	0,17
4.3.	OTROS INGRESOS		234,50	-234,50	-100,00%	0,00
4.3.05.	OTRAS RENTAS		234,50	-234,50	-100,00%	0,00
4.3.05.01.03	Otros Ingresos		234,50	-234,50	-100,00%	0,00
4.3.05.01.05	Ingresos (Diferencia)		0,00			
5.2 .	GASTOS	488.698,62	418.441,87	70.256,75	16,79%	1,17
5.2.01.	GASTOS DE VENTAS	348.759,31	259.243,60	89.515,71	34,53%	1,35

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.01.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	149.600,95	125.595,29	24.005,66	19,11%	1,19
5.2.01.01.01	Salario Básico Unificado Ventas	123.031,19	121.597,46	1.433,73	1,18%	1,01
5.2.01.01.03	Horas Extras Extraordinarias 100%	6.469,76	3.997,83	2.471,93	61,83%	1,62
5.2.01.01.05	Comisiones a Vendedores	20.100,00		20.100,00		
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	28.320,22	25.703,92	2.616,30	10,18%	1,10
5.2.01.02.01	Aportes Patronales ICE SECAP - 12.15%	16.012,96	15.151,86	861,10	5,68%	1,06
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	12.307,26	10.552,06	1.755,20	16,63%	1,17
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	24.758,37	22.522,89	2.235,48	9,93%	1,10
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	12.466,76	11.325,05	1.141,71	10,08%	1,10
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	8.253,48	8.390,12	-136,64	-1,63%	0,98
5.2.01.03.03	Vacaciones	734,93	1.848,48	-1.113,55	-60,24%	0,40
5.2.01.03.04	Bonificación 25%	3.303,20	959,24	2.343,96	244,36%	3,44
5.2.01.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.396,87	7.620,95	5.775,92	75,79%	1,76
5.2.01.08.01	Mantenimiento y Reparación de Vehículos	3.607,52	1.723,46	1.884,06	109,32%	2,09
5.2.01.08.02	Mantenimiento y Reparación de Congeladores	495,79	483,85	11,94	2,47%	1,02
5.2.01.08.04	Mantenimiento Y Reparación de Vehículos SI	3.021,00	1.224,20	1.796,80	146,77%	2,47
5.2.01.08.05	Mantenimiento de Congeladores SI	3.991,12	2.789,44	1.201,68	43,08%	1,43
5.2.01.08.06	Mantenimiento y Reparac. de Veh. Reg. Microemp. 351 CI	463,59		463,59		
5.2.01.08.07	Mantenimiento Y Reparación de Congeladores 351	186,85		186,85		
5.2.01.08.19	Mantenimiento de Oficina SI	1.631,00	1.400,00	231,00	16,50%	1,17
5.2.01.09.	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.859,47	32,65	7.826,82	23971,88%	240,72
5.2.01.09.02	Otros Arrendamientos	7.859,47	32,65	7.826,82	23971,88%	240,72
5.2.01.11.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	23.303,91	7.914,50	15.389,41	194,45%	2,94

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.01.11.01	Promociones CI	4.356,72		4.356,72		
5.2.01.11.02	Publicidad Y Propaganda	11.040,00	7.390,00	3.650,00	49,39%	1,49
5.2.01.11.03	Gastos por Autoconsumo		524,50	-524,50	-100,00%	0,00
5.2.01.11.04	Promociones SI	1.982,05		1.982,05		
5.2.01.11.05	Impulsación	1.365,14		1.365,14		
5.2.01.11.06	Publicidad y Propaganda SI	4.560,00		4.560,00		
5.2.01.12.	COMBUSTIBLES	15.088,69	6.534,10	8.554,59	130,92%	2,31
5.2.01.12.02	Diesel	10.675,57	6.534,10	4.141,47	63,38%	1,63
5.2.01.12.04	Combustibles Ventas	4.413,12		4.413,12		
5.2.01.13.	LUBRICANTES	3.322,70		3.322,70		
5.2.01.13.01	Lubricantes	3.222,07		3.222,07		
5.2.01.13.03	Lubricantes 351	100,63		100,63		
5.2.01.15.	TRANSPORTE	23.889,59		23.889,59		
5.2.01.15.01	Transporte Vendedores	1,79		1,79		
5.2.01.15.02	Transporte de Congeladores	5.955,38		5.955,38		
5.2.01.15.03	Servicio de Estibada y Ocasionales	17.932,42		17.932,42		
5.2.01.17.	GASTOS DE VIAJE	31.046,26	7.282,62	23.763,64	326,31%	4,26
5.2.01.17.02	Gastos de Viaje Exento	5.426,91	7.282,62	-1.855,71	-25,48%	0,75
5.2.01.17.03	Alimentación y Hospedaje Ventas	25.619,35		25.619,35		
5.2.01.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	18.592,10	20.248,85	0,92	0,00%	0,92
5.2.01.18.02	Energía y Luz	18.592,10	20.233,58	-1.641,48	-8,11%	0,92
5.2.01.18.04	Plan Celular		15,27	-15,27	-100,00%	0,00
5.2.01.21.	DEPRECIACIONES	7.547,41	17.799,16	0,42	0,00%	0,42

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.01.21.01	Depreciación Vehículos	5.658,29	14.441,27	-8.782,98	-60,82%	0,39
5.2.01.21.02	Depreciación de Equipo Frio	1.889,12	3.357,89	-1.468,77	-43,74%	0,56
5.2.01.28.	OTROS GASTOS	2.032,77	17.988,67	0,11	0,00%	0,11
5.2.01.28.03	Suministros Varios	2.032,77	17.988,67	-15.955,90	-88,70%	0,11
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	97.300,26	110.806,29	0,88	0,00%	0,88
5.2.02.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	9.694,28	11.965,71	0,81	0,01%	0,81
5.2.02.01.04	Comisiones Pagadas a Vendedores		11.160,00	-11.160,00	-100,00%	0,00
5.2.02.01.09	Uniformes del Personal		535,71	-535,71	-100,00%	0,00
5.2.02.01.11	Servicio de Comedor SI		270,00	-270,00	-100,00%	0,00
5.2.02.01.13	Gastos de Representación Gerente CI	3.111,27		3.111,27		
5.2.02.01.14	Gastos de Representación Gerente SI	4.930,56		4.930,56		
5.2.02.01.15	Uniformes SI	270,00		270,00		
5.2.02.16.07	Seguridad y Vigilancia	242,48		242,48		
5.2.02.16.08	Seguridad y Protección Empleados	966,77		966,77		
5.2.02.16.09	Seguridad y Vigilancia CI 351	173,20		173,20		
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	186,96		186,96		
5.2.02.02.02	Fondos de Reserva	186,96		186,96		
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	8.551,40	6.739,49	1.811,91	26,88%	1,27
5.2.02.05.02	Servicios Predomina el Intelecto		400,00	-400,00	-100,00%	0,00
5.2.02.05.03	Servicios Predomina la Mano de Obra		1.457,54	-1.457,54	-100,00%	0,00
5.2.02.05.04	Servicios de Auditoria		1.607,15	-1.607,15	-100,00%	0,00
5.2.02.05.06	Servicios Profesionales	5.760,00	1.334,80	4.425,20	331,53%	4,32

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.02.05.07	Servicios Predomina la Mano de Obra SI	2.138,20	1.940,00	198,20	10,22%	1,10
5.2.02.05.11	Servicios Profesionales CI 351	250,00		250,00		
5.2.02.05.12	Servicios Profesionales SI	403,20		403,20		
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	50.692,32	28.593,67	22.098,65	77,29%	1,77
5.2.02.08.01	Mantenimiento de Vehiculos ADM		655,00	-655,00	-100,00%	0,00
5.2.02.08.02	Mantenimiento de Eq. de Computación	305,00	75,00	230,00	306,67%	4,07
5.2.02.08.05	Mantenimiento de Oficina	3.070,47	1.890,90	1.179,57	62,38%	1,62
5.2.02.08.06	Servicio de Hosting CI - 3440	142,78		142,78		
5.2.02.08.07	Suministros de Oficina CI	416,18	206,16	210,02	101,87%	2,02
5.2.02.08.08	Suministros de Oficina SI	164,02	110,12	53,90	48,95%	1,49
5.2.02.08.09	Imprenta y Reproducción	1.538,80	1.508,80	30,00	1,99%	1,02
5.2.02.08.12	Atenciones Sociales CI	250,00		250,00		
5.2.02.08.13	Suministros y Materiales	17.290,72	13.518,69	3.772,03	27,90%	1,28
5.2.02.08.14	Suministros de Limpieza	142,32	101,45	40,87	40,29%	1,40
5.2.02.08.17	Suministros y Materiales	545,68	2.854,27	-2.308,59	-80,88%	0,19
5.2.02.08.18	Uso y Soporte Power Street	5.937,12	6.447,87	-510,75	-7,92%	0,92
5.2.02.08.20	Repuestos y Accesorios Vehículos	11.667,30		11.667,30		
5.2.02.08.21	Repuestos y Accesorios Congeladores	4.671,65	1.225,41	3.446,24	281,23%	3,81
5.2.02.08.22	Repuestos y Accesorios Vehículo SI	373,40		373,40		
5.2.02.08.23	Suministros y Materiales CI (Microempresas)	1.859,04		1.859,04		
5.2.02.08.24	Repuestos y Accesorios Congeladores (351)	393,31		393,31		
5.2.02.08.25	Mantenimiento de Oficina SI	1.330,00		1.330,00		
5.2.02.08.26	Repuestos y Accesorios Vehículos 346	594,53		594,53		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.02.12.	COMBUSTIBLES	4.381,02	6.437,73	-2.056,71	-31,95%	0,68
5.2.02.12.01	COMBUSTIBLES		6.437,73			
5.2.02.12.02	Combustibles y Lubricantes Administrativos	4.381,02		4.381,02		
5.2.02.13.	LUBRICANTES	303,66		303,66		0,00
5.2.02.13.04	Lubricantes Administrativo	303,66		303,66		
5.2.02.14.	SEGUROS Y REASEGUROS (Primas y Cesiones)		1.350,54	-1.350,54	-100,00%	0,00
5.2.02.14.01	Seguros de Vehiculos		1.350,54	-1.350,54	-100,00%	0,00
5.2.02.15.	TRANSPORTE	718,49	4.467,99	-3.749,50	-83,92%	0,16
5.2.02.15.01	Servicio de Courier	10,49	54,49	-44,00	-80,75%	0,19
5.2.02.15.09	Transporte Terrestre	708,00		708,00		
5.2.02.15.10	Transporte de Mercaderias		4.413,50	-4.413,50	-100,00%	0,00
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	1.280,51	2.194,45	-913,94	-41,65%	0,58
5.2.02.16.04	Gastos Servicios	1.280,51	1.960,45	-679,94	-34,68%	0,65
5.2.02.16.05	Otros Gastos		234,00	-234,00	-100,00%	0,00
5.2.02.17.	GASTOS DE VIAJE	2.879,60	24.528,85	-21.649,25	-88,26%	0,12
5.2.02.17.02	Transporte Terrestre	26,90	24,00	2,90	12,08%	1,12
5.2.02.17.03	Taxi		45,84	-45,84	-100,00%	0,00
5.2.02.17.04	Alimentación y Hospedaje		24.440,61	-24.440,61	-100,00%	0,00
5.2.02.17.05	Gastos de Peaje		18,40	-18,40	-100,00%	0,00
5.2.02.17.07	Gastos de Representación Presidente CI	2.230,11		2.230,11		
5.2.02.17.08	Gastos De Representación Presidente SI	622,59		622,59		
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	9.591,18	7.165,83	2.425,35	33,85%	1,34
5.2.02.18.01	Agua Potable Oficina	603,32		603,32		

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.02.18.02	Energía Eléctrica Oficina	1.741,02		1.741,02		
5.2.02.18.03	Telefonía Celular	5.428,72	5.313,99	114,73	2,16%	1,02
5.2.02.18.04	Teléfono Oficina	315,76	16,76	299,00	1784,01%	18,84
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	1.277,36	1.835,08	-557,72	-30,39%	0,70
5.2.02.18.06	Servicio de Internet 351	225,00		225,00		
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	230,88	50,00	180,88	361,76%	4,62
5.2.02.19.01	Notarios	132,13		132,13		
5.2.02.19.02	Registradores	98,75	50,00	48,75	97,50%	1,98
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	8.735,96	17.157,05	-8.421,09	-49,08%	0,51
5.2.02.20.01	Impuestos Municipio	784,48		784,48		
5.2.02.20.03	CCC - Secap	1.496,14	1.359,04	137,10	10,09%	1,10
5.2.02.20.04	Matriculación Vehículos Adm	150,40		150,40		
5.2.02.20.05	IVA que se Carga al Gasto	1.549,76		1.549,76		
5.2.02.20.06	Matriculación Vehículos Ventas	1.188,40	766,88	421,52	54,97%	1,55
5.2.02.20.08	Contribución Super De Cias.	409,35	665,75	-256,40	-38,51%	0,61
5.2.02.20.11	Impuestos Contribuciones y Otros	3.157,43	12.612,28	-9.454,85	-74,97%	0,25
5.2.02.20.12	Permiso de Funcionamiento		1.753,10	-1.753,10	-100,00%	0,00
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	54,00	154,98	-100,98	-65,16%	0,35
5.2.02.21.02	Depreciación Muebles y Enseres	54,00	54,02	-0,02	-0,04%	1,00
5.2.02.21.04	Depreciación de Equipo de Computación		100,96	-100,96	-100,00%	0,00
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	42.639,05	48.391,98	-5.752,93	-11,89%	0,88
5.2.03.01.	INTERESES	32.559,56	24.192,92	8.366,64	34,58%	1,35
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios Pagados	30.842,04	24.192,92	6.649,12	27,48%	1,27

EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2021	2020			
5.2.03.01.02	Intereses Pagados (Varios)	1.717,52		1.717,52		
5.2.03.02.	COMISIONES	1.358,71	1.090,07	268,64	24,64%	1,25
5.2.03.02.01	Comisiones Bancarias	1.358,71	1.090,07	268,64	24,64%	1,25
5.2.02.04.	DIFERENCIA EN CAMBIO	120,78	19.908,99	-19.788,21	-99,39%	0,01
5.2.02.04.03	Gastos No Deducibles	20,00	17.944,76	-17.924,76	-99,89%	0,00
5.2.02.04.04	Gastos Varios	77,00	1.955,51	-1.878,51	-96,06%	0,04
5.2.02.04.05	Gasto (Diferencia)	23,78	8,72	15,06	172,71%	2,73
5.2.03.05.	OTROS GASTOS FINANCIEROS	8.600,00	3.200,00	5.400,00	168,75%	2,69
5.2.03.05.01	Costo Garantía Bancaria	8.600,00	3.200,00	5.400,00	168,75%	2,69
6	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	58.921,01	48.375,60	10.543,41	23,78%	1,24

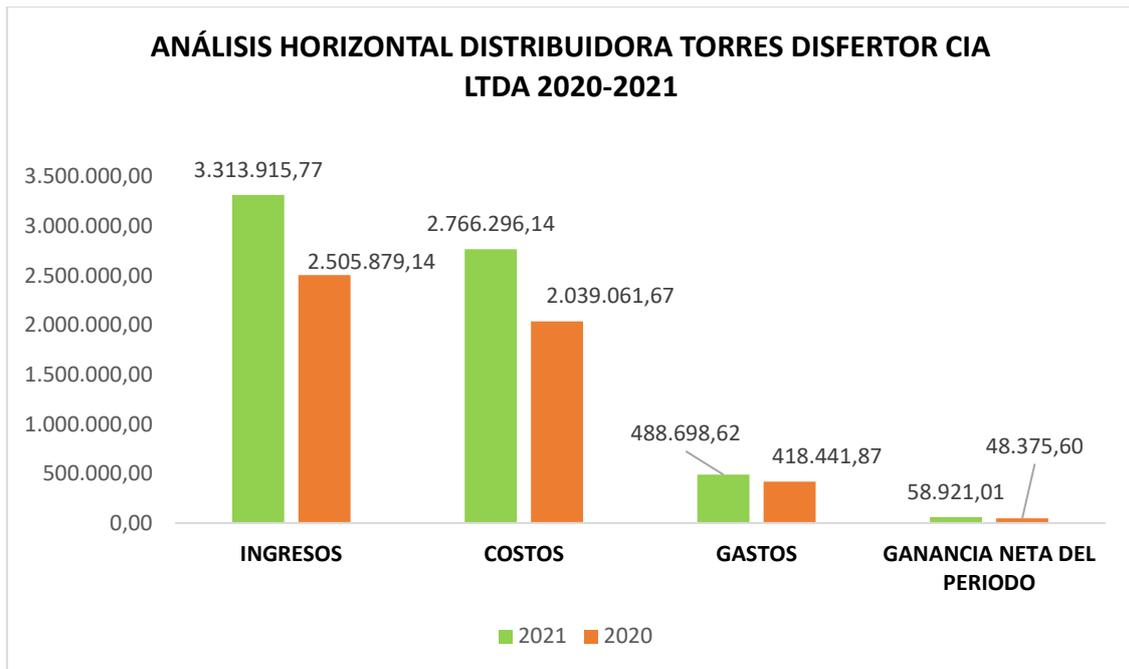
EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS HORIZONTAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020-2021

Figura 7

Análisis Horizontal Estado de Resultados Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Se presenta un crecimiento en los cuatro componentes del Estado de Resultados, las Ventas como cuenta de mayor representación en los **Ingresos** tuvieron un aumento del 32,26% entre los periodos, lo que aporta directamente en la **Ganancia Neta del Periodo**, la cual también tuvo un crecimiento del 21,80%. Se debe seguir implementando medidas y métodos donde se tomen en cuenta promociones como estudio de la competencia, realizar un estudio sobre su producto estrella, implementar un buen plan de marketing, entre otras.

Tabla 29*Estructura Ingresos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021*

ESTRUCTURA INGRESOS 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
VENTA DE BIENES	3.130.930,26	2.406.346,37	724.583,89	30,11%	1,30
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	182.985,51	99.298,27	83.687,24	84,28%	1,84
OTRAS RENTAS		234,50	-234,50	-	0,00

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

El grupo de **Ingresos** demuestran un crecimiento, el cual está representado mayormente por los **Otros Ingresos de Actividades Ordinarias** partiendo en 2020 con un total de \$99.298,27 dólares a 2021 con \$ 182.985,51 dólares, lo que significa una variación relativa de \$83.687,24, con un aumento del 84,28%. Situación que se debe a que la compañía obtuvo mayores ingresos por incentivos mensuales. La **Venta de Bienes** con una variación de \$724.583,89 representado por el 30,11% debido a las ventas de los productos al contado y a crédito con IVA12%.

Tabla 30*Estructura Costo de Ventas y Producción Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021*

ESTRUCTURA COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.766.296,14	2.039.061,67	727.234,47	35,67%	1,36

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

El **Costo de Venta** demuestra un crecimiento, dicho rubro está representado únicamente por los **Materiales Utilizados o Productos Vendidos** que demuestra crecimiento partiendo en 2020 con un total de \$ 2.039.061,67 dólares al año 2021 con \$2.766.296,14 dólares, lo que significa una variación relativa de \$ 727.234,47, con un aumento del 35,67%. La distribución de los productos de la compañía fue alta ya que se regularon y eliminaron las restricciones que se mantenían durante el periodo de 2020.

Tabla 31*Estructura Gastos Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda 2020-2021*

ESTRUCTURA GASTOS 2020-2021					
RUBRO	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
GASTOS DE VENTAS	348.759,31	259.243,60	89.515,71	34,53%	1,35
GASTOS ADMINISTRATIVOS	97.300,26	110.806,29	0,88	0%	0,88
GASTOS FINANCIEROS	42.639,05	48.391,98	-5.752,93	-11,89%	0,88

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda

Interpretación

Dentro del grupo de **Gastos** se evidencia un aumento, pasando de \$418.441,87 dólares en 2020 a \$488,698,62 dólares en 2021 con una variación relativa de \$ 83.763,66 con un porcentaje de 23%, dentro de este grupo la cuenta en la que se evidencia mayor crecimiento son los **Gastos de Ventas** con una variación del \$ 89.515,71 representado por el 34,53% situación que se da por los sueldos, salarios y demás remuneraciones que se les brinda a los trabajadores que realizan las ventas, horas extras y comisiones. Con menor representatividad se encuentran los **Gastos Financieros** con una variación del \$-5.752,93 y un porcentaje del -11,89% debido a que la compañía posee obligaciones con instituciones financieras y de ello se desprenden los intereses financieros que son un gasto para la empresa.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Tabla 32

Liquidez Corriente Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda Periodo 2020-2021

LIQUIDEZ CORRIENTE			
PERIODO 2020-2021			
LC = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$			
2020		2021	
LC =	<u>520.853,43</u>	LC =	<u>698.872,94</u>
	323.749,46		391.630,54
LC =	1,61	LC =	1,78
Estándar = 1,50			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda

Interpretación

El indicador de Liquidez Corriente permite conocer la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo. En la Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda, muestra que en el año 2020 el índice es de \$1,61 y en el año 2021 es de \$1,78, lo que significa que la compañía está entre el estándar óptimo establecido para las empresas comerciales el mismo que se fija alrededor de 1,5; lo que indica que cuenta con la capacidad suficiente para cubrir obligaciones con terceros.

Tabla 33

Prueba Ácida Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda Periodo 2020-2021

PRUEBA ÁCIDA							
PERIODO 2020-2021							
PA = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$							
2020				2021			
PA =	520.853,43	-	104.557,67	PA =	698.872,94	-	114.594,78
	323.749,46				391.630,54		
PA =	\$1,29			PA =	\$1,49		
Estándar: Mayor a 1							

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda

Interpretación

El indicador de prueba ácida determina los resultados de liquidez sobre el efectivo disponible o aquellos bienes que pueden ser convertidos fácilmente en dinero para que la empresa pague sus deudas o compromisos, con el resultado de la aplicación del indicador de Prueba Ácida, se obtuvo como resultado que en el año 2020 el índice es de \$1,29, mientras que

en el año 2021 el resultado es de \$1,49 esto se debe a que durante este periodo aumentaron los activos corrientes, el pasivo corriente de igual manera aumentó, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe a corto plazo cuenta con \$1,29 y \$1,49 en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

Tabla 34

Capital de Trabajo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

CAPITAL DE TRABAJO							
PERIODO 2020-2021							
CT = Activo Corriente - Pasivo Corriente							
2020				2021			
CT =	520.853,43	-	323.749,46	CT =	698.872,94	-	391.630,54
CT=	197.103,97			CT =	307.242,40		
Estándar: Mayor a 1							

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Después de haber aplicado el indicador de Capital de Trabajo en la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, se obtuvo como resultado para el año 2020 su capital de trabajo es de \$197.103,97 debido a que los Activos Corrientes de este año alcanzan a cubrir sus Pasivos Corrientes en su totalidad dejando un capital de trabajo optimo; para el año 2021, cuenta con un capital de trabajo de \$307.242,40 esto se da de igual manera por el aumento del Activo Corriente y el aumento del Pasivo Corriente para este año; dando a conocer que pese a ese aumento este sigue siendo optimo en los dos periodos de acuerdo al estándar que establece que entre mayor sea es favorable, por lo que la Empresa está en la capacidad de seguir desarrollando sus actividades como es la compra y venta de sus productos.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Tabla 35

Rotación de Inventarios Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

ROTACIÓN DE INVENTARIOS			
PERIODO 2020-2021			
RI = <u>Costo de Ventas</u>			
Inventario			
2020		2021	
RI =	<u>2.039.061,67</u>	RI =	<u>2.766.296,14</u>
	104.557,67		114.594,78
RI =	19,50	RI =	24,14
	veces		veces
Estándar: Es mejor alta que baja (De 6 a 10 veces)			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Al realizar el análisis de Rotación del Inventario tenemos que para el año 2020 el inventario ha rotado 19,50 veces y para el 2021 una rotación de 24,14 veces, lo que significa que la compañía mantiene una rotación excelente puesto que ha logrado vender sus productos y no se encuentran almacenados más de 2 días en bodega.

Tabla 36

Rotación Cuentas por Cobrar Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR			
PERIODO 2020-2021			
RCC = <u>Ventas a Crédito</u>			
Cuentas por Cobrar			
2020		2021	
RCC =	<u>2.406.346,37</u>	RCC =	<u>3.130.930,26</u>
	364.900,91		425.861,21
RCC =	6,59	RCC =	7,35
	veces		veces
Estándar: 6 a 12 veces			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Mediante la aplicación del indicador Rotación de Cuentas por Cobrar, muestra el número de veces que se han recuperado las ventas a crédito dentro de los periodos analizados, por lo que en el año 2020 las cuentas por cobrar rotaron 6,59 veces en ese periodo y para el año 2021 las cuentas por cobrar rotaron 7,35 veces en ese periodo demostrando que hay una

eficiente recuperación de cartera, ya que se encuentra bajo el estándar establecido. Se debe seguir con la correcta política de cobro donde sus clientes deban pagar sus cuotas en un intervalo de 30 a 60 días y también seguir implementando una compra mínima a crédito o descuentos por pronto pago.

Tabla 37

Rotación Cuentas por Pagar Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR			
PERIODO 2020-2021			
RCC = <u>Cuentas por Pagar</u>			
Compras			
2020		2021	
RCP =	<u>231.529,09</u>	RCP =	<u>266.157,58</u>
	104.557,67		114.594,78
RCP =	2,21	RCP =	2,32
	veces		veces
Estándar: Mayor posible			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Después de haber aplicado el indicador de Rotación de Cuentas por Pagar, se obtuvo como resultado que para el año 2020 rotaron 2,21 veces lo que se debe a que las Cuentas por Pagar son superiores a las Compras referentes a deudas con los proveedores, ocasionando una rotación baja, con un nivel de aceptación en sus días que está sobre del establecido; mientras que para el año 2021 su rotación aumenta a 2,32 veces, aumentando los días para cancelar sus deudas con un nivel de aceptación que está sobre del establecido; por lo que la Empresa debe definir plazos adecuados que le permitan hacer frente a sus obligaciones y así no caer en índices de morosidad o faltar a la confianza de los proveedores.

Tabla 38*Rotación de Activos Fijos Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021*

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS			
PERIODO 2020-2021			
RAF = <u>Ventas</u>			
Activo Fijo			
2020		2021	
RAF =	<u>2.406.346,37</u>	RAF =	<u>3.130.930,26</u>
	17.780,58		10.179,17
RAF =	135,34	RAF =	307,58
	veces		veces
Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor			

*Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda***Interpretación**

Al aplicar el indicador de Rotación de Activos Fijos éstos rotaron 135,34 veces en el año 2020 y en el 2021 307,58 veces lo cual es bueno ya que se considera que los bienes están siendo utilizados en su total capacidad indicando que la compañía vendió un dólar por cada dólar invertido en activo fijo, dicho de otro modo; que cada dólar invertido en activos fijos pudo generar 135,34 centavos de dólar de ventas en el año 2020 y 307,58 centavos de dólar en el año 2021. Se debe implementar una política donde se reconozca los activos fijos de los que sí se obtienen beneficios económicos.

Tabla 39*Rotación de Activos Totales Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021*

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES			
PERIODO 2020-2021			
RAT = <u>Ingresos</u>			
Activo Total			
2020		2021	
RAT =	<u>2.505.879,14</u>	RAT =	<u>3.313.915,77</u>
	538.634,01		709.052,11
RAT =	4,65	RAT =	4,67
	veces		veces
Estándar: Si mayor es la rotación mayor es la eficacia			

*Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda***Interpretación**

Realizado el análisis de la Rotación de Activos Totales en la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, se determinó que en el año 2020 los activos totales rotan 4,65 veces en el

año y en el 2021 4,67 veces en el año, por lo que establece que para el primer año la empresa recuperó en ventas \$ 4,65 de cada \$ 1,00 invertido del total de activos, al igual que en el año 2 se generó en ventas \$4,67 de cada \$ 1,00 invertido, para el cálculo del valor de activos totales se toma en cuenta el total de activos sin descontar las depreciaciones que existen en el año.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 40

Endeudamiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO			
PERIODO 2020-2021			
EA = <u>Pasivo Total</u>			
Activo Total			
2020		2021	
EA =	<u>494.610,39</u>	EA =	<u>628.129,83</u>
	538.634,01		709.052,11
EA =	92%	EA =	89%
Estandar: Menor al 50%			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Se aplicó el indicador de nivel de Endeudamiento del Activo, en el cual se estableció que los activos financiados por terceros fueron de 92% en el año 2020, mientras que en el periodo 2021 descendió a 89% en donde podemos establecer que la empresa se encuentra en un nivel con excedencia en el endeudamiento debido a que el nivel óptimo es del 50 %; existiendo un decrecimiento en cuanto al endeudamiento para el año 2021 debido a que los pasivo con terceros disminuyeron y los activos aumentaron en este periodo. Por lo tanto, se establece que no se encuentra comprometida la solvencia de la empresa.

Tabla 41

Endeudamiento Patrimonial Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL			
PERIODO 2020-2021			
EP = <u>Pasivo Total</u>			
Patrimonio			
2020		2021	
EP =	<u>494.610,39</u>	EP =	<u>628.129,83</u>
	44.023,62		80.922,28
EP =	11,24	EP =	7,76
Estándar: 0,50			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Al realizar el análisis del indicador de Endeudamiento Patrimonial permitió determinar cuántas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo, dando como resultado que para el año 2020 por cada dólar de endeudamiento este dispone de \$11,24 mientras que para el año 2021 dispone de \$7,76 de su patrimonio para hacer frente a sus obligaciones con los acreedores; lo que significa que el compromiso con terceros era de un nivel aceptable, es decir que a pesar de tener deudas con terceros la empresa tenía el saldo suficiente para hacer frente a sus obligaciones, sin afectar de manera directa a la generación de ingresos.

Tabla 42

Endeudamiento del Activo Fijo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO			
PERIODO 2020-2021			
EAF = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$			
2020		2021	
EAF =	<u>44.023,62</u>	EAF =	<u>80.922,28</u>
	17.780,58		10.179,17
EAF =	2,48	EAF =	7,95
Estándar: Igual o mayor a 1			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

En el Endeudamiento del Activo Fijo en la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, muestra que en el año 2020 tiene un índice de \$2,48 y en el 2021 de \$7,95, estos índices alcanzan el estándar establecido de 1,0 lo cual significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Tabla 43

Margen Bruto de Utilidad Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD					
PERIODO 2020-2021					
MBU = $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$					
Ventas					
2020			2021		
MBU =	2.406.346,37	-	2.039.061,67	MBU =	3.130.930,26
	2.406.346,37				3.130.930,26
MBU =	15%			MBU =	12%
Estándar: Su promedio optimo intercede de 35% a 45%					

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

El Margen Bruto de Utilidad obtenido para el año 2020 después de descontar los costos de ventas fue de 15% y para el año 2021 disminuyó a 12% es decir que por cada dólar de la venta de mercadería se obtiene 0,15 centavos y 0,12 centavos respectivamente; lo cual indica que se deben considerar los precios de venta y principalmente el costo de venta de la mercadería, factor negativo para la empresa, ya que los resultados se encuentran debajo del estándar establecido del 35% a 45%, lo cual afecta significativamente el rendimiento bruto. Por lo que se sugiere incrementar el precio de venta de los productos que ofrece la empresa, considerando a su competencia, para que la demanda de la mercadería no disminuya.

Tabla 44

Margen Operacional Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

MARGEN NETO DE UTILIDAD					
PERIODO 2020-2021					
MO = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$					
Ventas					
2020			2021		
MO =	<u>48.375,60</u>			MO =	<u>58.921,01</u>
	2.406.346,37				3.130.930,26
MO =	2,01%			MO =	1,88%
Estándar: Mayor posible					

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

Después de aplicar el indicador de Margen Neto de Utilidad se establecen las siguientes diferencias; en el año 2020 con un porcentaje del 2,01 % de las ventas netas, mientras que en el año 2021 con un porcentaje del 1,88 % de las ventas, esto quiere decir que por cada dólar vendido se generó 0,02 centavos de utilidad en el año 2020 y en el año 2021 se generó 0,01 centavos de utilidad neta; por lo que se puede establecer que la rentabilidad del año 2021 ha sido menor que en el 2020, todo esto se debe a que en el segundo año las ventas y pagos por parte de los clientes se vieron frenadas debido a las consecuencias que dejó la pandemia en el año 2020.

Tabla 45

Rendimiento sobre Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda Periodo 2020-2021

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO			
PERIODO 2020-2021			
ROE = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$			
2020		2021	
ROE =	<u>48.375,60</u>	ROE =	<u>58.921,01</u>
	44.023,62		80.922,28
ROE =	110%	ROE =	73%
Estándar: Mayor posible			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

En cuanto al sistema de análisis del Rendimiento sobre el Patrimonio, el cual representa en el periodo 2020 un 110%, se observa que durante ese periodo fue favorable para la empresa; mientras que para el año 2021 disminuyó a 73%, aclarando que estos valores son representativamente significantes. Esto quiere decir que los socios de la compañía obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 110% en 2020 y 73% en 2021.

Tabla 46*Rendimiento del Activo Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda Periodo 2020-2021*

RENDIMIENTO DEL ACTIVO			
PERIODO 2020-2021			
ROA = $\frac{\text{Utilidad Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$			
2020		2021	
ROA =	<u>48.375,60</u>	ROA =	<u>58.921,01</u>
	538.634,01		709.052,11
ROA =	9%	ROA =	8%
Estándar: Su promedio optimo es del 5%			

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda**Interpretación**

Después de haber aplicado el indicador de Rendimiento sobre el Activo se obtuvo como resultado que por cada activo invertido se ha generado una utilidad de 9% en el año 2020, mientras que para el año 2021 disminuye a el 8%, valores que se encuentran por encima del 5% del estándar establecido; lo que demuestra que la utilidad neta generada por los activos debe seguir siendo utilizada de manera eficaz y eficiente para que le siga permitiendo desarrollar mayores utilidades de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

SISTEMA DUPONT

Tabla 47

Rendimiento sobre Activo Total Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda Periodo 2020

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL 2020				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos
Utilidad Neta / Total de Activos	=	Utilidad Neta / Ventas	*	Ventas/ Total de Activos
48.375,60	=	48.375,60	*	2.406.346,37
538.634,01	=	2.406.346,37	*	538.634,01
0,089811633	=	0,020	*	4,47
0,089811633	=	0,089811633		
8,98%	=	8,98%		

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda

Tabla 48

Rendimiento sobre el Patrimonio Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2020						
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos	*	Apalancamiento
Utilidad Neta / Patrimonio	=	Utilidad Neta / Ventas	*	Ventas/ Total de Activos	*	Total de Activos / Patrimonio
48.375,60	=	48.375,60	*	2.406.346,37	*	538.634,01
44.023,62	=	2.406.346,37	*	538.634,01	*	44.023,62
1,098855569	=	0,02	*	4,47	*	12,24
1,098855569	=	1,098855569				
109,89%	=	109,89%				

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfector Cia Ltda

Interpretación

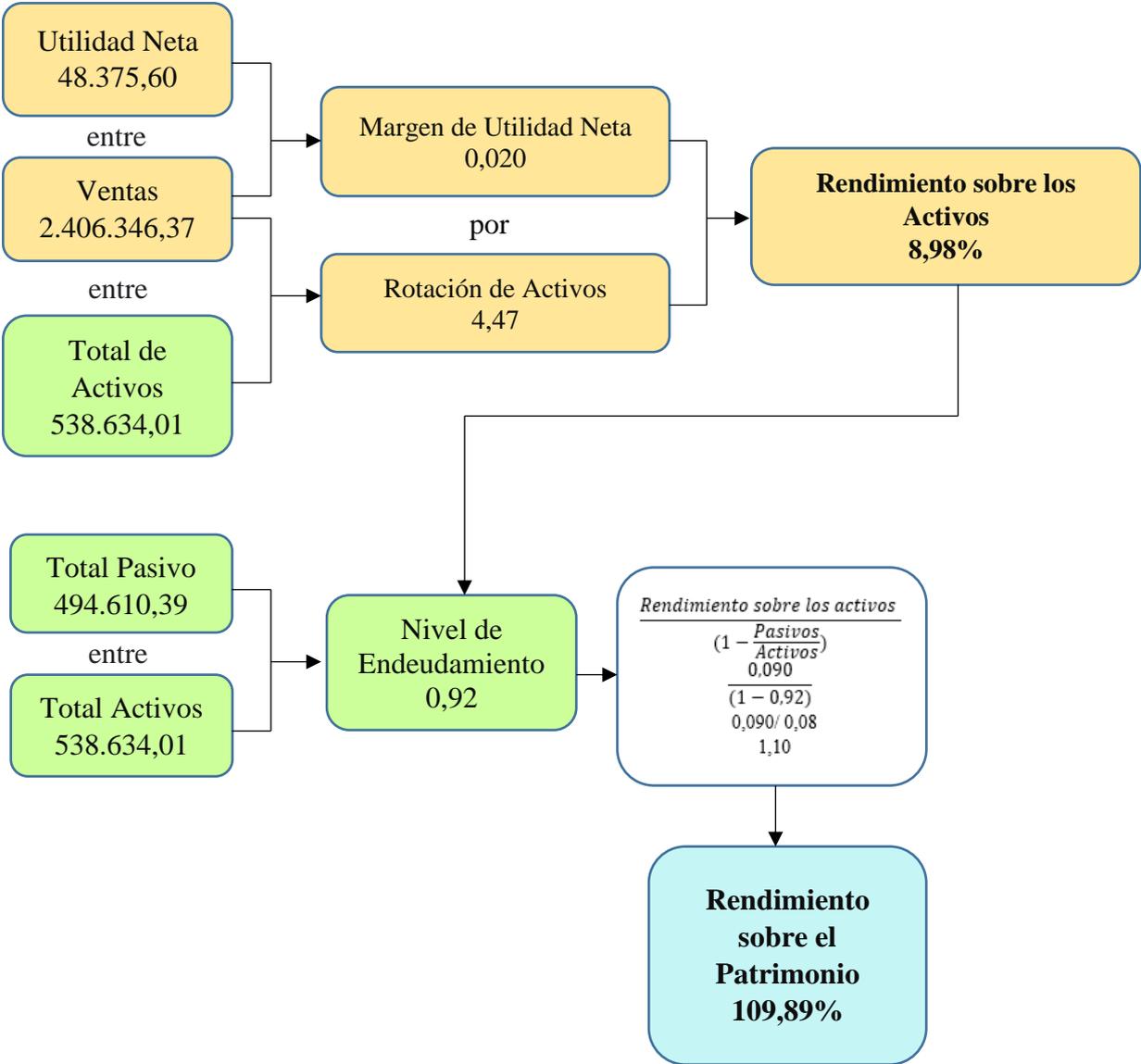
Mediante la aplicación del Sistema Dupont se tiene como resultado que en el periodo 2020 se obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio de 109,89%, es decir que por cada dólar que invirtió en el capital propio obtuvo una ganancia de \$1,09 por el volumen de ventas realizadas.

Con respecto al Rendimiento del Activo Total cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el margen de utilidad neta de 0,020 por la rotación de los activos totales 4,47 veces

dando como rendimiento de los activos de 8,98%; por lo cual se puede evidenciar que la utilidad obtenida en relación de los activos es buena, mismos que están siendo utilizados de manera eficiente pero aun así se recomienda buscar estrategias que le permitan trabajarlos al 100% y de esa manera producir mayor rentabilidad.

Finalmente, el multiplicador del apalancamiento financiero que durante este periodo generó 12,24 demostrando que el nivel de endeudamiento es alto; es decir que la compañía no tiene una buena solidez y no posee una buena administración

Figura 8
Rendimiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Tabla 49*Rendimiento sobre Activo Total Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL 2021				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos
Utilidad Neta / Total de Activos	=	Utilidad Neta / Ventas	*	Ventas/ Total de Activos
58.921,01	=	58.921,01	*	3.130.930,26
709.052,11		3.130.930,26		709.052,11
0,083	=	0,019	*	4,42
0,083	=	0,0830982789		
8,31%	=	8,31%		

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Tabla 50***Rendimiento sobre el Patrimonio Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021*

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2021						
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos	*	Apalancamiento
Utilidad Neta / Patrimonio	=	Utilidad Neta / Ventas	*	Ventas/ Total de Activos	*	Total de Activos / Patrimonio
58.921,01	=	58.921,01	*	3.130.930,26	*	709.052,11
80.922,28		3.130.930,26		709.052,11		80.922,28
0,73	=	0,02	*	4,42	*	8,76
0,73	=	0,728118511				
72,81%	=	72,81%				

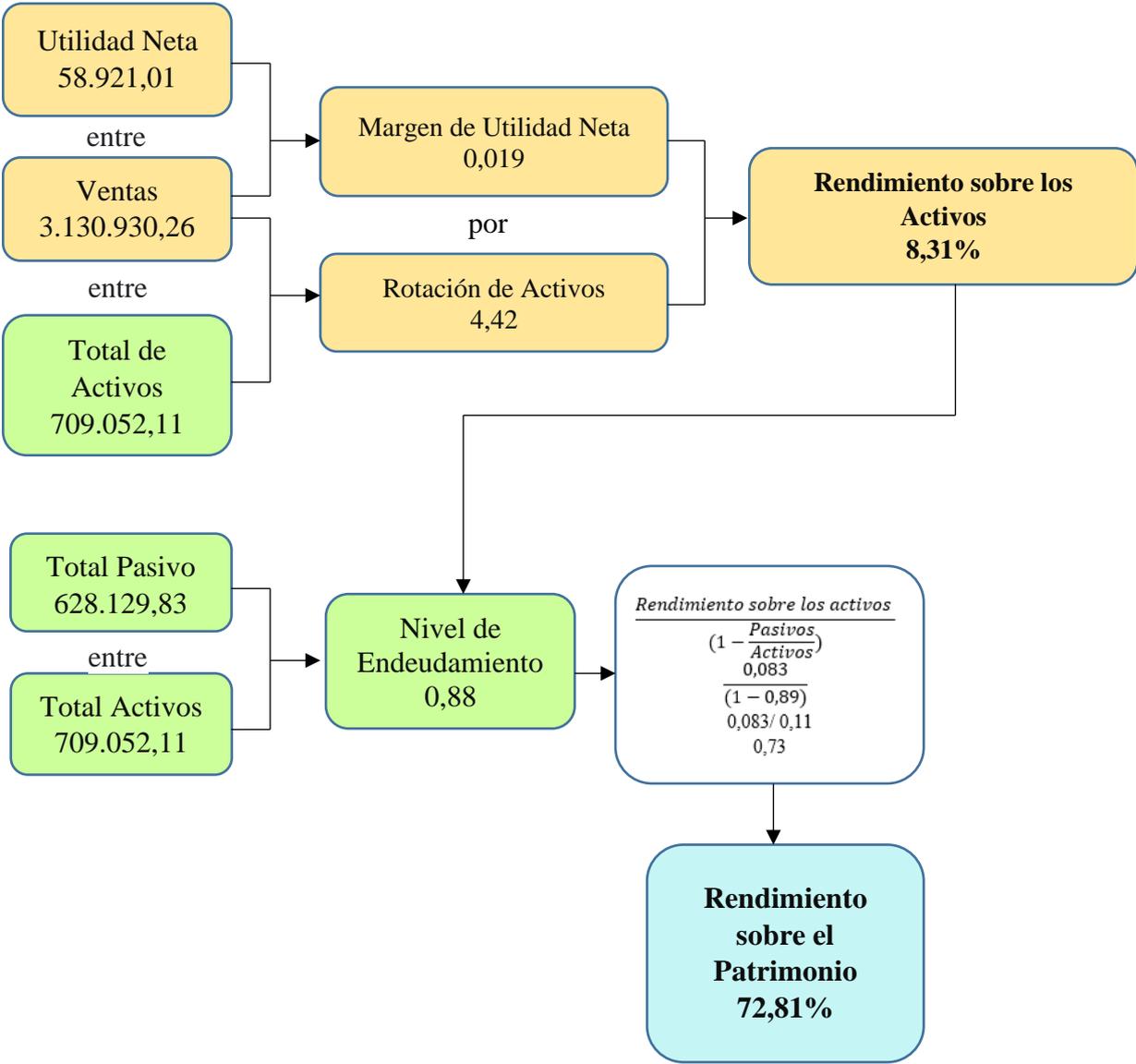
Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda**Interpretación**

Mediante la aplicación del Sistema Dupont se tiene como resultado que en el periodo 2021 se obtuvo un Rendimiento sobre el Patrimonio de 72,81%, es decir que por cada dólar que invirtió en el capital propio obtuvo una ganancia de \$ 0,73 por el volumen de ventas realizadas. Con respecto al Rendimiento del Activo Total cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el margen de utilidad de 0,019 % para la rotación de los activos totales 4,42 veces dando como rendimiento de los activos de 8,31%; por lo cual se puede evidenciar que la utilidad obtenida en relación de los activos es buena, mismos que están siendo utilizados de manera eficiente pero aun así se recomienda buscar estrategias que le permitan trabajarlos al 100% y de esa manera producir mayor rentabilidad.

Finalmente, el multiplicador de apalancamiento que durante este periodo generó 8,76, demostrando que el nivel de endeudamiento es alto; es decir que la compañía no tiene una buena solidez y no posee una buena administración

Figura 9

Rendimiento del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Tabla 51

Costo de Capital Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021

COSTO DE CAPITAL											
$C.K. = \left[\frac{\text{Finan. Interno}}{\text{Costo Activo}} * \text{Costo de Oportunidad} \right] + \left[\frac{\text{Finan. Externo}}{\text{Costo Activo}} * \text{Tasa de Int.} \right]$											
2020					2021						
C.K.=	1.000,00	8,50%	+	494.610,39	9,91%	C.K.=	1.000,00	7,44%	+	628.129,83	9,37%
	538.634,01			538.634,01			709.052,11			709.052,11	
C.K.=	0,0019	8,50%	+	0,9183	9,91%	C.K.=	0,0014	7,44%	+	0,8859	9,37%
C.K.=	0,02%		+	9,10%		C.K.=	0,01%		+	8,30%	
C.K.=	9,12%					C.K.=	8,31%				

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Tabla 52

Valor Contable del Activo Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021

VALOR CONTABLE DEL ACTIVO							
Valor Contable del Activo = Total Activo - (Dep + Amort + Fin. Automático)							
2020				2021			
V.C.A.=	538.634,01	105.086,52	323.749,46	V.C.A.=	709.052,11	112.687,93	391.630,54
V.C.A.=	538.634,01	218.662,94		V.C.A.=	709.052,11	278.942,61	
V.C.A.=	319.971,07			V.C.A.=	430.109,50		

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Tabla 53

UADII Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021

UADII					
UADII = Utilidad Neta + (Gastos Financieros - Utilidad Extraordinaria)					
2020			2021		
UADII =	48.375,60	24.192,92	UADII =	58.921,01	32.559,56
UADII =	72.568,52		UADII =	91.480,57	

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Tabla 54*EVA por la Utilidad Generada Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021*

POR LA UTILIDAD GENERADA					
EVA = UADII - (Valor Contable del Activo * Costo de Capital)					
2020			2021		
EVA=	72.568,52	29167,977	EVA=	91.480,57	35746,9126
EVA=	43.400,54		EVA=	55.733,66	

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Interpretación

El EVA permite conocer la capacidad que tiene la empresa para generar riqueza, siendo el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital. En el año 2020 se obtuvo un Valor Agregado de \$43.400,54 dólares y en el año 2021 aumenta a \$55.733,66 dólares, lo que significa que las ganancias obtenidas superaron el Costo de Oportunidad, a pesar de no haber tenido un valor negativo las ganancias obtenidas para el año 2021 aumentaron a \$ 5.974,07 dólares, siendo una situación favorable, puesto que indica una estabilidad económica y una menor probabilidad de riesgo por el capital invertido si continúa en aumento.

De lo anterior se puede decir que para el año 2021 se ha logrado generar un valor económico agregado, por ello se recomienda seguir mejorando este resultado mediante la aplicación de estrategias, incrementar la utilidad neta y minimizar el costo de capital para así obtener una mayor rentabilidad como compensación de la inversión realizada y del riesgo asumido.

“Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

PERIODOS ANALIZADOS

2020 - 2021

ANALISTA

Ana Gabriela Guamán López

LOJA-ECUADOR

2025

Loja, 16 de enero de 2025

Sr. Fernando Patricio Torres Montesinos

**REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES
DISFERTOR CIA LTDA”**

Ciudad. -

De mi consideración

Por medio del presente me es grato saludarle y desearle el mejor de los éxitos en sus actividades diarias.

A la vez me permito darle a conocer los resultados obtenidos del Análisis Financiero realizado al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021. Para el indicado análisis se aplicaron los distintos indicadores, considerando los datos financieros de la empresa, con el objetivo de presentar información relevante para la toma de decisiones futuras y conocer la situación económica y financiera de la entidad, tomando en cuenta que el uso del informe financiero puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras-económicas que permitan lograr el desarrollo en la entidad.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner en consideración los resultados obtenidos.

Atentamente.

Ana Gabriela Guamán López

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021.

Antecedentes

La Empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, es una persona jurídica obligada a llevar contabilidad, con RUC No. 1191751910001, su representante legal es el Sr. Torres Montesinos Fernando Patricio.

La Distribuidora, fue creada el 02 de julio de 1999, representada por su Gerente el señor Fernando Torres Montesinos y su esposa la señora Cecilia Villamagua de Torres, los cuales decidieron emprender un negocio, el mismo que pueda generar ingresos económicos y así mismo cooperar con fuetes de trabajo, por lo que tuvieron la idea de vender helados tomando una decisión de Comercializar con Unilever el cual propone la marca del Helado Pingüino. Por lo que arrendaron un local en la Parroquia el Sagrario calle 10 de agosto número 11-120 entre Juan José Peña y Olmedo, contaba con 1 chofer,1 ayudante, 1 contadora y el propio dueño como gerente administrativo, al momento inicia con un capital de \$ 30,000.00, sucres, con su esfuerzo diario lograron ubicarse en un alto nivel del mercado por lo que decidieron trasladarse a un local más amplio esto se dio el 09 de marzo del 2004 donde se encuentra hasta la actualidad en la Parroquia el Valle, Ciudadela la Cuadra en la Avenida Nueva Loja, entre S/N y Yaguachi, siguiendo con estrategias emprendedoras se enfrentó a la competencia. Su fecha de constitución como compañía fue el 06 de febrero del 2014, perteneciendo así a las Sociedades y convirtiéndose en un agente de retención.

Tiene como actividad económica específica la venta al por mayor y menor de helados, bolos pingüino. Su ruta de distribución es la Ciudad y Provincia de Loja y Zamora, teniendo una buena acogida por el reconocimiento de la calidad de helados pingüino y su variedad de productos que ofrece a sus clientes.

Objetivos del Informe

- Informar sobre la situación financiera de la Empresa Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, en base a los resultados, comportamientos y variaciones que reflejen las cuentas contables de un periodo a otro.
- Proporcionar información clave con base en el análisis de los indicadores financieros tanto de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

- Emitir conclusiones y recomendaciones con el fin de ayudar a tomar decisiones que mejoren el desarrollo de la empresa

Fuentes de Información

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

- Estado de Situación Financiera, periodos 2020 y 2021
- Estado de Resultados, periodos 2020 y 2021

Resumen del Análisis Financiero

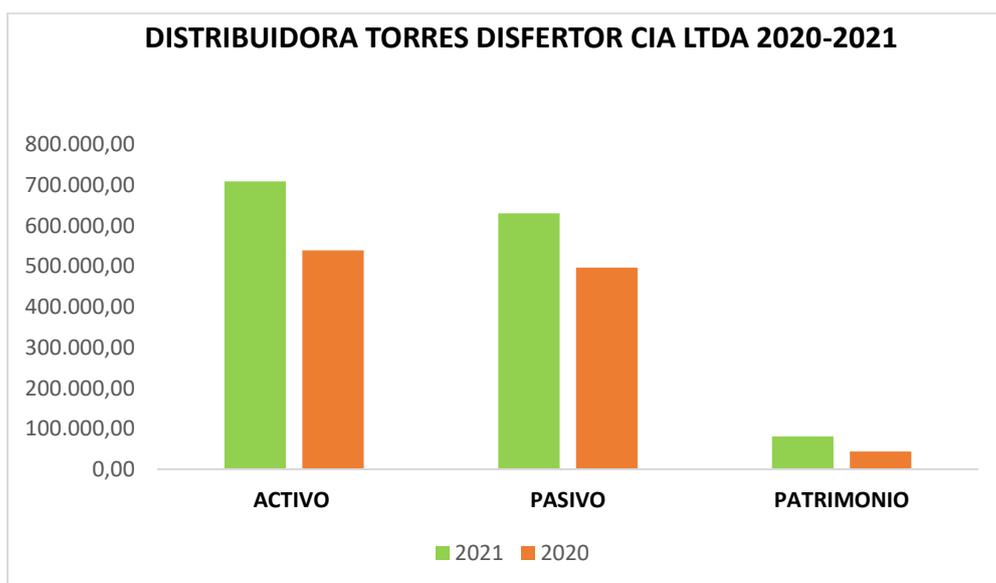
De acuerdo al Análisis realizado a los Estados Financieros de la Empresa Distribuidora Disfertor Cia Ltda, se obtuvieron los siguientes resultados:

ESTRUCTURA FINANCIERA

Se analizó el Balance General correspondiente a los periodos 2020 y 2021 en los cuales se indica la participación porcentual y las variaciones de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio.

Figura 10

Representación Gráfica del Estado de Situación Financiera Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

El resultado de la estructura financiera de la empresa en el período 2020 está representada por los **Activos Corrientes** los cuales representan el 96,70%, dentro del cual el rubro de mayor influencia es el de **Activos Financieros** con 369.863,99 que equivale al 71,01%, originado por los Documentos y Cuentas por Cobrar a clientes no Relacionados con un valor de 364.900,91 equivalente al 70,06% ,dados por la venta de productos, significando deudas de recuperación para la empresa, por lo cual se debe analizar su cobrabilidad, en relación con las políticas de crédito y cobranza establecidas. Para el año 2021 su rol no cambia debido a que de igual manera sus activos se encuentran concentrados en sus **Activos Corrientes** con un porcentaje del 98,56% debido a sus **Activos Financieros** y a los **Inventarios** los cuales tuvieron más relevancia en las mercaderías con IVA 12% gracias al buen volumen de ventas. La financiación de su Pasivo asciende a \$ 628.129,83 dólares para el año 2021 debido a que la empresa se financió con instituciones financieras para el pago a proveedores.

En cuanto a los **Pasivos** de la compañía en el año 2020 el **Pasivo Corriente** es el grupo que más resalta con un 60,11%, el cual representa a las **Cuentas y Documentos por Pagar** con 231.529,09 que equivale al 71,51% que son las deudas que tiene la empresa con terceras personas a corto plazo en este caso con sus proveedores, las utilidades y depósitos. La financiación de su Pasivo asciende a \$ 628.129,83 dólares para el año 2021 debido a que la empresa se financió con instituciones financieras para el pago a proveedores.

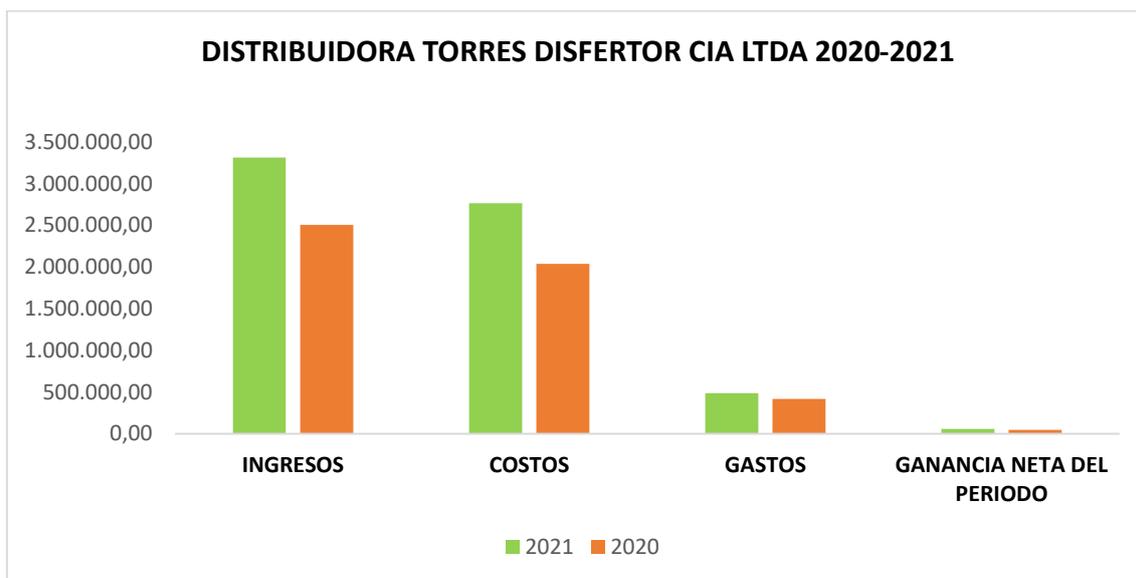
En relación al **Patrimonio** durante el año 2020 representa el 8,17% del total de pasivo y patrimonio, la mayor representatividad está en las **Ganancias Acumuladas** con 50.783,06 representando el 115,35% que se deriva de la utilidad de ejercicios anteriores, considerando la participación de los pasivos dentro de la estructura financiera con el 91,83%% y el patrimonio con el 8,17%, se puede analizar que la empresa no obtiene los fondos necesarios para financiar sus operaciones, resaltando que el Patrimonio no representa una parte importante dentro del financiamiento, lo que muestra ser indicativo de una posición financiera poco sólida. El **Patrimonio** presenta un aumento de \$36.898,66 dólares para el año 2021, ya que la empresa ha obtenido una ganancia en ambos periodos.

ESTRUCTURA ECONÓMICA

Se analizó el Estado de Resultados correspondiente a los periodos 2020 y 2021 en los cuales se indica la estructura y evolución de los Ingresos, Costos, Gastos y análisis de la Ganancia Neta del Periodo.

Figura 11

Representación Gráfica de la Estructura Económica Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021



Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

Al analizar la estructura económica de la empresa se obtuvo que los **Ingresos de Actividades Ordinarias** son más significativos con un valor de \$ 2.505.644,64 representando el 99,99% en el año 2020 y \$406.825,21 que corresponde al 100% en el año 2021 correspondientes a la mayor parte de las captaciones monetarias se realizan por las ventas provenientes de la compañía, correspondientes a la Venta de Bienes con tarifa 0% y 12%, y Otros ingresos de actividades ordinarias, los datos muestran un aumento en sus ingresos por el volumen de las ventas, obteniendo nuevos clientes por la mercadería que ofrece la empresa.

En el año 2020 los **Costos** constituyen un valor de \$ 2.039.061,67 dólares representando el 81,37% del total de ingresos y para el año 2021 asciende a un monto de \$ 2.766.296,14 dólares con un 83,48%, demostrando que la distribución de los productos de la compañía fue alta ya que se regularon y eliminaron las restricciones que se mantenían durante el periodo de 2020.

En el análisis se determina que los **Gastos** muestran en el año 2020, un valor de \$418.441,87 dólares, y para el año 2021 asciende a un monto de \$ 488.698,62 dólares, dentro de este grupo la cuenta en la que se evidencia mayor crecimiento son los Gastos de Ventas con una variación del \$ 89.515,71 representado por el 34,53% situación que se da por los sueldos, salarios y demás remuneraciones que se les brinda a los trabajadores que realizan las ventas, horas extras y comisiones. Con menor representatividad se encuentran los Gastos Financieros con una variación del \$-5.752,93 y un porcentaje del -11,89% debido a que la compañía posee obligaciones con instituciones financieras y de ello se desprenden los intereses financieros que son un gasto para la empresa.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

A continuación, resaltaré los resultados más importantes en cuanto a la aplicación de los indicadores financieros:

Tabla 55

Indicadores Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda 2020-2021

Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda			
INDICADORES FINANCIEROS			
2020 - 2021			
		2020	2021
INDICADORES DE LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	1,61	1,78
	Prueba Ácida	1,29	1,49
	Capital de Trabajo	197.103,97	307.242,40
INDICADORES DE ACTIVIDAD	Rotación de Inventarios	19,50	24,14
	Rotación de Cuentas por Cobrar	6,59	7,35
	Rotación de Cuentas por Pagar	2,21	2,32
	Rotación de Activos Fijos	135,34	307,58
	Rotación de Activos Totales	4,65	4,67
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento del Activo	92%	89%
	Endeudamiento Patrimonial	11,24	7,76
	Endeudamiento del Activo Fijo	2,48	7,95
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Margen Bruto de Utilidad	15%	12%
	Margen Neto de Utilidad	2,01%	1,88%
	Rendimiento sobre el Patrimonio	110%	73%
	Rendimiento del Activo	8,98%	8,31%

Nota: Fuente Estados Financieros Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda

INDICADORES DE LIQUIDEZ

La empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” presenta en el año 2020 una Razón Corriente de \$1,61 y en el año 2021 de \$1,78, lo que significa que la compañía está entre el estándar óptimo establecido para las empresas comerciales el mismo que se fija alrededor de 1,5; lo que indica que cuenta con la capacidad suficiente para cubrir obligaciones con terceros, situación que se debe principalmente al incremento de Obligaciones con Instituciones Financieras.

Además, el indicador de Prueba acida permite determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios; los resultados demuestran una Prueba Acida en el año 2020 un índice de \$1,29 esto se debe a que los activos corrientes una vez restados los inventarios no tiene un valor muy significativo dentro de este subgrupo, mientras que en el año 2021 el resultado es de \$1,49, esto se debe a que durante este periodo aumentaron los activos corrientes, el pasivo corriente de igual manera aumentó, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe a corto plazo cuenta con \$1,29 y \$1,49 en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

Y finalmente el indicador de Capital de Trabajo con el que cuenta la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, después de pagar sus deudas en el año 2020 su capital de trabajo es de \$197.103,97 debido a que los Activos Corrientes de este año alcanzan a cubrir sus Pasivos Corrientes en su totalidad dejando un capital de trabajo óptimo; para el año 2021, cuenta con un capital de trabajo de \$307.242,40 esto se da de igual manera por el aumento del Activo Corriente y el aumento del Pasivo Corriente para este año; dando a conocer que pese a ese aumento este sigue siendo óptimo en los dos periodos de acuerdo al estándar que establece que entre mayor sea es favorable, por lo que la empresa está en la capacidad de seguir desarrollando sus actividades como es la compra y venta de sus productos.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

La aplicación de los indicadores de actividad permite determinar que la empresa tiene una Rotación del Inventario para el año 2020 de 19,50 veces y para el 2021 una rotación de 24,14 veces, lo que significa que la compañía mantiene una rotación excelente puesto que ha logrado vender sus productos y no se encuentran almacenados mas de 2 días en bodega.

Seguidamente el indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar, muestra el número de veces que se han recuperado las ventas a crédito dentro de los periodos analizados, por lo que en el año 2020 las cuentas por cobrar rotaron 6,59 veces en ese periodo y para el año 2021 las cuentas por cobrar rotaron 7,35 veces en efectivo en ese periodo demostrando que hay una eficiente recuperación de cartera, ya que se encuentra bajo el estándar establecido mejor alto que bajo. Se debe seguir con la correcta política de cobro donde sus clientes deban pagar sus cuotas en un intervalo de 30 a 60 días y también seguir implementando una compra mínima a crédito o descuentos por pronto pago.

Después de haber aplicado el indicador de Rotación de Cuentas por Pagar, se obtuvo como resultado que para el año 2020 tuvo una rotación de 2,21 veces lo que se debe a que las Cuentas por Pagar son superiores a las Compras referentes a deudas con los proveedores de los helados pingüino, ocasionando una rotación baja, con un nivel de aceptación en sus días que está sobre del establecido; mientras que para el año 2021 su rotación aumenta a 2,32 veces, aumentando los días para cancelar sus deudas con un nivel de aceptación que está sobre del establecido; por lo que la empresa debe definir plazos adecuados que le permitan hacer frente a sus obligaciones y así no caer en índices de morosidad o faltar a la confianza de los proveedores.

Al aplicar el indicador de Rotación de Activos Fijos se pudo evidenciar que éstos rotaron 135,34 veces en el año 2020 y en el 2021 307,58 veces, lo cual es bueno ya que se considera que los bienes están siendo utilizados en su total capacidad indicando que la compañía avanzó a vender un dólar por cada dólar invertido en activo fijo, dicho de otro modo; que cada dólar invertido en activos fijos pudo generar 135,34 centavos de dólar de ventas en el año 2020 y 307,58 centavos de dólar en el año 2021. Se debe implementar una política donde se reconozca los activos fijos de los que sí se obtienen beneficios económicos.

Por último, la Rotación de Activos Totales permitió medir el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos, así tenemos que para el año 2020 los activos totales rotan 4,65 veces en el año y en el 2021 4,67 veces en el año, por lo que establece que para el primer año la empresa recuperó en ventas \$ 4,65 de cada \$ 1,00 invertido del total de activos, al igual que en el año 2 se generó en ventas \$4,67 de cada \$ 1,00 invertido, para el cálculo del valor de activos totales se toma en cuenta el total de activos sin descontar las depreciaciones que existe dentro del periodo determinado.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Luego de haber aplicado los indicadores de endeudamiento se analizó el Endeudamiento del Activo, en el cual se estableció que los activos financiados por terceros; se obtiene que en el año 2020 el margen de participación de los acreedores es del 92%, mientras que en el periodo 2021 descendió en un 89% en donde podemos establecer que la empresa se encuentra en un nivel con excedencia en el endeudamiento debido a que el nivel óptimo es del 50 %; existiendo un decrecimiento en cuanto al endeudamiento para el año 2021 debido a que los pasivo con terceros disminuyeron y los activos aumentaron en este periodo. Por lo tanto, se establece que no se encuentra comprometida la solvencia de la empresa.

Al realizar el análisis del indicador de Endeudamiento Patrimonial permitió determinar cuántas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo, dando como resultado que para el año 2020 por cada dólar de endeudamiento éste dispone de \$11,24 mientras que para el año 2021 dispone de \$7,76 de su patrimonio para hacer frente a sus obligaciones con los acreedores; lo que significa que el compromiso con terceros era de un nivel aceptable, es decir, que a pesar de tener deudas con terceros la Empresa tenía el saldo suficiente para hacer frente a sus obligaciones, sin afectar de manera directa a la generación de ingresos.

Para finalizar al aplicar el análisis del Endeudamiento del Activo Fijo en la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda, muestra que en el año 2020 tiene un índice de \$2,48 y en el 2021 de \$7,95, éstos índices alcanzan el estándar establecido de 1,0 lo cual significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos a terceros.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

El Margen Bruto de Utilidad obtenido para el año 2020 después de descontar los costos de ventas fue de 15% y para el año 2021 disminuyó a 12% es decir que por cada dólar de la venta de mercadería se obtiene 0,15 centavos y 0,12 centavos respectivamente; lo cual indica que se deben considerar los precios de venta y principalmente el costo de venta de la mercadería, factor negativo para la empresa, ya que los resultados se encuentran debajo del estándar establecido del 35% a 45%, lo cual afecta significativamente el rendimiento bruto. Por lo que se sugiere incrementar el precio de venta de los productos que ofrece la empresa, considerando a su competencia, para que la demanda de la mercadería no disminuya.

El indicador de Margen Neto de Utilidad permite medir el porcentaje y lo que queda de cada dólar de ventas después de haber deducido todos los costos y gastos. En el año 2020 con un porcentaje del 2,01 % de las ventas netas, mientras que en el año 2021 con un porcentaje del 1,88 % de las ventas, esto quiere decir que por cada dólar vendido se generó 0,02 centavos de utilidad en el año 2020 y en el año 2021 se generó 0,01 centavos de utilidad neta; por lo que se puede establecer que la rentabilidad del año 2021 ha sido menor que en el 2020, todo esto se debe a que en el segundo año las ventas y pagos por parte de los clientes se vieron frenadas debido a las consecuencias que dejó la pandemia en el año 2020.

Una vez aplicado el indicador de Rendimiento sobre el Patrimonio en el periodo 2020 establece una utilidad neta del 3,15 %, por lo mismo se observa que durante ese periodo fue favorable para la empresa; mientras que para el año 2021 disminuyó a 73%, aclarando que estos valores son representativamente significantes. Esto quiere decir que los socios de la compañía obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 110% en 2020 y 73% en 2021.

Con relación al indicador de Rendimiento sobre el Activo aplicado se obtuvo como resultado que por cada activo invertido se ha generado una utilidad de 9% en el año 2020, mientras que para el año 2021 disminuye a el 8%, valores que se encuentran por encima del 5% del estándar establecido; lo que demuestra que la utilidad neta generada por los activos debe seguir siendo utilizada de manera eficaz y eficiente para que le siga permitiendo generar mayores utilidades de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Aplicación del Análisis Dupont

La Empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” muestra que mediante la aplicación del Sistema Dupont en el periodo 2021 se obtuvo un Rendimiento sobre el Patrimonio de 72,81%, es decir que por cada dólar que invirtió en el capital propio obtuvo una ganancia de \$ 0,73 por el volumen de ventas realizadas.

Con respecto al Rendimiento del Activo Total cuyos resultados se obtuvieron de multiplicar el margen de utilidad de 0,019 % para la rotación de los activos totales 4,42 veces dando como rendimiento de los activos de 8,31%; por lo cual se puede evidenciar que la utilidad obtenida en relación de los activos es buena, mismos que están siendo utilizados de manera eficiente pero aun así se recomienda buscar estrategias que le permitan trabajarlos al 100% y de esa manera producir mayor rentabilidad.

Finalmente, el multiplicador de apalancamiento financiero que durante este periodo generó 8,76, demostrando que el nivel de endeudamiento es alto; es decir que la compañía no tiene una buena solidez y no posee una buena administración.

Valor Económico Agregado (EVA)

El EVA permite conocer la capacidad que tiene la empresa para generar riqueza, siendo el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital. En el año 2020 se obtuvo un Valor Agregado de \$43.400,54 dólares y en el año 2021 aumenta a \$55.733,66 dólares, lo que significa que las ganancias obtenidas superaron el Costo de Oportunidad, a pesar de no haber tenido un valor negativo las ganancias obtenidas para el año 2021 aumentaron a \$ 5.974,07 dólares, siendo una situación favorable, puesto que indica una estabilidad económica y una menor probabilidad de riesgo por el capital invertido si continúa en aumento.

De lo anterior, se puede decir que para el año 2021 se ha logrado generar un valor económico agregado, por ello se recomienda seguir mejorando este resultado mediante la aplicación de estrategias, incrementar la utilidad neta y minimizar el costo de capital para así obtener una mayor rentabilidad como compensación de la inversión realizada y del riesgo asumido.

Conclusiones del Informe

Al concluir el Análisis Financiero en la “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” se ha creído conveniente determinar las siguientes conclusiones.

- Aplicado el análisis al Balance General, se encontró que la cuenta Activos Financieros en el año 2021 representa el 66,44% respecto del total de Activos con un valor de \$ 464.339,29 dólares. Esto refleja la concentración de la inversión en este rubro, justificándose ya que al tratarse de una empresa comercial cuenta con documentos y cuentas por cobrar a sus clientes no relacionados; Vehículos, Equipos de Transporte y Caminero Móvil en el año 2021 posee un valor de \$ 103.930,35 dólares que representa el 1021,01% del total de los pasivos corrientes, los cuales son de suma importancia para la compañía ya que son utilizados para la distribución de sus productos.
- La aplicación del análisis al Estado de Resultado ayudó a identificar las variaciones que se presentaron en los periodos analizados, donde el valor de la cuenta Ventas para el año 2020 tiene un valor de \$ 2.406.346,37 dólares y para el año 2021 asciende a \$

3.130.930,26 dólares, situación que se debe al buen volumen de ventas de mercadería por la demanda existente en el año 2021, lo que indica que la empresa genera ingresos por su normal funcionamiento, es decir ventas; la cuenta Costos de Ventas para el año 2020 tiene un valor de \$ 2.039.061,67 dólares y para el año 2021 asciende a \$2.766.296,14 dólares, evidenciándose un incremento, valores que corresponde al aumento de los precios de los productos.

- Se efectuó la aplicación de Indicadores Financieros lo que establece que la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” actualmente tiene un Nivel de Endeudamiento de 92% en el año 2020 y para el año 2021 desciende a 89%, situación que coloca a la empresa en riesgo al superar el 50% de deuda que es el estándar; manteniendo un alto nivel de endeudamiento por el aumento de las obligaciones con Instituciones Financieras a corto y largo plazo, además del pago pendiente que mantiene con proveedores.

Recomendaciones del Informe

Una vez concluido el Análisis Financiero en la “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” y en base a las conclusiones antes mencionadas, se emite las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda a el Representante tomar en cuenta los Activos Financieros de la empresa ya que refleja la concentración de la inversión en este rubro, justificándose ya que al tratarse de una empresa comercial cuenta con documentos y cuentas por cobrar a sus clientes no relacionados siendo ésta una cuenta de riesgo que requiere atención hasta su recuperación; así como también es importante tomar en cuenta el rubro de Vehículos, Equipos de Transporte y Caminero Móvil, los cuales son de suma importancia para la compañía ya que son utilizados para la distribución de sus productos.
- En cuanto a los Costos de Venta la empresa mantiene un nivel muy elevado, por lo cual se recomienda al Representante analizar a los proveedores que ofrecen mayores beneficios, considerando la calidad de los productos y el costo adquisición de la mercadería, siendo necesario que estos no sean tan elevados para obtener un mayor margen de rentabilidad.
- Se recomienda al Representante estudiar las fuentes de financiamiento, sean estas internas o externas, siendo necesario también que se controle las obligaciones con los

proveedores con la finalidad de disminuir los pasivos para así incrementar el nivel de liquidez de la empresa y que su patrimonio no se vea afectado.

- Implementar el sistema de análisis EVA, el mismo que ayudará a la empresa a conocer el valor neto que obtiene luego de cubrir sus gastos, este indicador permite verificar si se está creando valor, por lo tanto, se recomienda al Representante aumentar este resultado mediante la aplicación de estrategias de venta como ofertas y descuentos para la captación de más clientes potenciales y de esta forma incrementar los ingresos y la utilidad neta y minimizar el costo de capital, para de esta manera obtener mayor rentabilidad como compensación de la inversión realizada y del riesgo asumido.

7. Discusión

A través de una entrevista realizada al Representante Legal y contadora, se determinó que en la empresa en ninguno de los periodos contables se ha realizado un Análisis Financiero a la Distribuidora, por lo tanto, ésta no cuenta con herramientas que le permitan mejorar el desarrollo de las distintas actividades financieras y facilite la toma de decisiones para un mejor desarrollo económico. Cabe indicar que la Distribuidora Disfector lleva registros contables diarios de sus operaciones acorde a la normativa aplicable; sin embargo, no realiza análisis financiero, por tanto, sus decisiones no se basan en la realidad de su situación financiera y económica, por cuanto, no cuenta con los insumos que permitan detectar a tiempo los problemas financieros y oportunidades económicas que pueden generar efectos positivos o negativos en las actividades operativas, administrativas y financieras de compañía.

Aplicado el análisis al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los años 2020 y 2021, se dio el respectivo cumplimiento de los distintos objetivos planteados en el presente Trabajo de Integración Curricular; en el cual se identificó que en el año 2021 los Activos Financieros representan el 66,44% respecto del total de Activos con un valor de \$464.339,29 dólares. Este resultado se debe a que la empresa comercial cuenta con documentos y cuentas por cobrar a sus clientes no relacionados.

En el análisis al estado de resultados se evidenció que la cuenta Ventas mantuvo el porcentaje más alto con un 94,48% situación que se debe al buen volumen de ventas de mercadería por la demanda existente en el año 2021, la cuenta Costos de Ventas para el año 2020 tiene un valor de \$ 2.039.061,67 dólares y para el año 2021 asciende a \$ 2.766.296,14 dólares, evidenciándose un incremento, valores que corresponde al aumento de los precios de los productos.

Al aplicar los distintos indicadores como el de liquidez corriente se evidenció que la empresa tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo; lo que significa que la compañía está entre el estándar óptimo establecido para las empresas comerciales indicando que cuenta con la capacidad suficiente para cubrir obligaciones con terceros, situación que se debe principalmente al incremento de Obligaciones con Instituciones Financieras y el pago pendiente con proveedores.

En cuanto al margen bruto de utilidad 15% y 12% por lo tanto los dos periodos son muy bajos debido a que mientras más alto el margen de utilidad es mejor para la empresa y sus colaboradores.

Por último, con el propósito de manifestar un aporte importante a la “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, de acuerdo a los resultados obtenidos del análisis financiero, se precedió a emitir las respectivas conclusiones y recomendaciones con el propósito de poner a disponibilidad del representante legal de la Distribuidora para la toma decisiones que ayuden al mejoramiento de la administración empresa.

8. Conclusiones

Después de realizar el Análisis Financiero a la “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, de la ciudad de Loja, de los periodos 2020 – 2021; se llegó a las siguientes conclusiones:

- El análisis de los estados financieros permitió observar que una de las cuentas más significativas dentro de la empresa es la de Activos Financieros ya que tiene la mayor concentración de capital, así mismo en la cuenta de Vehículos, Equipos de Transporte y Caminero Móvil, la cual tiene un porcentaje muy significativo en cuanto al total de activos de los periodos 2020– 2021; no obstante, en el análisis horizontal se evidenció un aumento en las Ventas para el año 2021 situación que se debe al buen volumen de ventas de mercadería por la demanda existente en ese año, lo que indica que la empresa genera ingresos por su normal funcionamiento.
- Al aplicar los indicadores financieros se evidenció que la empresa posee la capacidad para hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo con referencia a la liquidez corriente de 1,61 y 1,78 lo que significa que la compañía está entre el estándar óptimo establecido para las empresas comerciales indicando que cuenta con la capacidad suficiente para cubrir obligaciones con terceros, situación que se debe principalmente al incremento de Obligaciones con Instituciones Financieras y el pago pendiente con proveedores.
- Finalmente, con los resultados obtenidos se procedió a emitir el respectivo informe del análisis financiero con la aplicación de indicadores, para así aportarle al representante legal de la “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, una herramienta de apoyo para la toma de decisiones futuras.

9. Recomendaciones

En consecuencia, de las conclusiones mencionadas, se cree conveniente plantear las siguientes recomendaciones:

- Al representante legal de la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, realizar un análisis financiero en forma anual o máximo en un periodo de dos años, con el objetivo de obtener información clara y concisa sobre las variaciones económicas que hayan existido de un periodo a otro para así, dependiendo de los resultados obtenidos la empresa pueda tomar decisiones que aporten a su desarrollo.
- Se recomienda al representante legal aplicar indicadores financieros para cada periodo económico, con el objetivo de tener un conocimiento real de la capacidad de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad que tiene la empresa en cuanto a su desarrollo económico por periodo analizado con lo cual se podría tomar correctivos en el caso de que algún indicador no esté dentro del estándar.
- Al representate legal se recomienda analizar el respectivo informe del análisis financiero con el objetivo de conocer sobre las debilidades encontradas en el análisis financiero, y así poder tomar decisiones pertinentes para mejorar el estado en el económico de la empresa.

10. Bibliografía

- ABC, E. (29 de Mayo de 2019). *Procedimiento del Metodo Horizontal*. Obtenido de ABC Finanzas: <https://abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-horizontal/>
- Alexander. (2021). *PQS*. Obtenido de <https://pqs.pe/emprendimiento/que-es-una-empresa-agroindustrial-y-cuales-son-sus-objetivos/>
- Angulo, R. (27 de Junio de 2018). *Limitaciones de los Estados Financieros*. Obtenido de ClickBalance: <https://clickbalance.com/blog/limitaciones-de-los-estados-financieros/>
- Becerra, R. L. (25 de Noviembre de 2020). *Importancia del Sistema Dupont* . Obtenido de Likedin: <https://es.linkedin.com/pulse/importancia-del-sistema-dupont-rita-liliana-castro-becerra#:~:text=La%20principal%20ventaja%20del%20sistema,la%20empresa%20de%20diversas%20dimensiones.>
- Becerra, R. L. (25 de Noviembre de 2020). *Ventajas del Sistema de Análisis Dupont*. Obtenido de LinkedIn: <https://es.linkedin.com/pulse/importancia-del-sistema-dupont-rita-liliana-castro-becerra#:~:text=La%20principal%20ventaja%20del%20sistema,la%20empresa%20de%20diversas%20dimensiones.>
- Castellnou, R. (1 de Septiembre de 2021). *Clasificación de los Estados Financieros* . Obtenido de Captio.Net. : <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Castillo, A. A. (2017). *Informe de analisis financiero*. Obtenido de Tesis : [https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19310/1/Bustamante Castillo%20Andrea Alexandra.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19310/1/Bustamante%20Castillo%20Andrea%20Alexandra.pdf)
- Castro, J. (2020). *Concepto de Metodo Vertical*. Obtenido de EUROINNOVA: <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-analisis-financiero-vertical>
- Castro, J. (2020). *Objetivo del Metodo Vertical*. Obtenido de EUROINNOVA: <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-analisis-financiero-vertical>
- Castro, J. (2020). *Procedimiento del Metodo Vertical*. Obtenido de EUROINNOVA: <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-analisis-financiero-vertical>

- Cortés, D. (17 de Febrero de 2021). *Características y fundamentos del análisis financiero*. Obtenido de Ceupe: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-analisis-financiero.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20financiero%20est%C3%A1%20conformado,activos%20de%20la%20actividad%20empresarial>.
- Cuevas, C. (29 de Marzo de 2017). *Importancia del EVA*. Obtenido de Gestión y Desempeño: gdconsulting.mx/la-importancia-del-eva-como-metodo-de-valuacion-de-empresas/
- Cuevas, C. (29 de Marzo de 2017). *Ventajas y desventajas del EVA*. Obtenido de Gestión y Desempeño: <https://www.gdconsulting.mx/la-importancia-del-eva-como-metodo-de-valuacion-de-empresas/>
- Daza, C. J. (Mayo de 2018). *Gestiopolis*. Obtenido de Herramientas del Análisis Financiero : gestiopolis.com/analisis-financiero-y-sus-herramientas/
- Ecuadoriano, F. d. (16 de Diciembre de 2021). *Importancia del Análisis Financiero*. Obtenido de Maestro Financiero: <https://www.maestrofinanciero.com.ec/importancia-del-analisis-financiero/>
- Editorial. (5 de Agosto de 2021). *Concepto de Estados Financieros*. Obtenido de Concepto: <https://concepto.de/estados-financieros/>
- Espejo, L. (2018). *Clasificación de las Empresas*. Loja- Ecuador: Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.
- Fernández, A. M. (26 de Septiembre de 2017). *Concepto de analista financiero* . Obtenido de IBES: <https://www.iebschool.com/blog/que-es-analista-financiero-oportunidades-laborales-finanzas/>
- Fernandez, A. M. (26 de Septiembre de 2017). *Perfil del Analista Financiero*. Obtenido de IEBS: <https://www.iebschool.com/blog/que-es-analista-financiero-oportunidades-laborales-finanzas/#:~:text=a%20la%20competencia.-,Perfil%20del%20analista%20financiero%3F,de%20negocio%20y%20capacidad%20analizar>.
- Iballesterosg. (1 de Febrero de 2017). *Usuarios del Análisis Financiero*. Obtenido de ANALISIS FINANCIERO: <https://iballesteros analisisfinanciero.wordpress.com/2017/02/01/1-2-usuarios-del-analisis-financiero/>

Juan, Q. (2021). *Estandares de Comparación de los Indicadores Financieros*. Obtenido de Gerencia y Gestión: <https://www.geocities.ws/paconta/geren/cap610.htm>

Ley de Compañías . (29 de Diciembre de 2019). Obtenido de Derechos de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2017). Obtenido de Definición de Compañía de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2017). Obtenido de Objetivo de la Compañía de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2017). Obtenido de Ventajas de la Compañía de Responsabilidad Limitada : https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2017). Obtenido de Finalidad de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2017). Obtenido de Razon Social de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2019). Obtenido de Asociacion de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2019). Obtenido de Capital de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

Ley de Compañías. (29 de Diciembre de 2019). Obtenido de Administración de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

- Ley de Compañías.* (29 de Diciembre de 2019). Obtenido de Forma de Contrato de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Ley de Compañías.* (29 de Diciembre de 2019). Obtenido de Obligaciones de los socios de las Compañías de Responsabilidad Limitada: https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- López, J. F. (12 de Febrero de 2020). *Concepto de Empresa Comercial.* Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- Marí, R. Y. (29 de Mayo de 2020). *Importancia del Informe Financiero.* Obtenido de Likedin: <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-los-reportes-financieros-en-las-hazouri-mar%C3%AD>
- Maza, P. E. (2020). *Usuarios de los Estados Financieros.* Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=com_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1725&lang=es-ES
- Mendoza, D. B. (22 de Agosto de 2017). *Importancia de las Empresas Comerciales.* Obtenido de PREZI: <https://prezi.com/czwxzfmvij2p/importancia-de-las-empresas-comerciales/#:~:text=Estas%20empresas%20comerciales%20ayuda%20al,compre%20o%20adquieren%20este%20producto.>
- Morales, F. C. (09 de Octubre de 2020). *Concepto del Informe de Analisis Financiero.* Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Mundi. (27 de Julio de 2022). *Concepto de Indicador Financiero.* Obtenido de MUNDI: <https://mundi.io/finanzas/indicadores-financieros-para-empresas/>
- Normas Internacionales de Información Financiera.* (2019). Obtenido de Concepto de Estados Financieros: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF-2019-Completas.pdf>

Normas Internacionales de Información Financiera. (2019). Obtenido de Objetivo de los Estados Financieros: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF-2019-Completas.pdf>

Normas Internacionales de Información Financiera. (2019). Obtenido de Finalidad de los Estados Financieros: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF-2019-Completas.pdf>

Ortiz, M. F. (2017). *Clasificación de los Estados Financieros*. Editorial Udmach.

Paz, A. (27 de Julio de 2022). *Objetivo de los Indicadores Financieros*. Obtenido de MUNDI: <https://mundi.io/finanzas/indicadores-financieros-para-empresas/#:~:text=La%20funci%C3%B3n%20de%20los%20indicadores,independencia%20financiera%20con%20la%20cuentas.>

Perdomo, M. (19 de Octubre de 2021). *Ventajas del Análisis Financiero*. Obtenido de Consultoriada: <https://www.consultoriada.com/post/conoces-cu%C3%A1les-son-los-beneficios-de-los-an%C3%A1lisis-financieros#:~:text=Su%20an%C3%A1lisis%20ayudar%C3%A1%20a%20tomar,con%20respeto%20a%20su%20inversi%C3%B3n.>

Peru, J. (2 de Junio de 2022). *Usuarios de la Información Financiera*. Obtenido de Contabilidad: <https://www.perucontable.com/contabilidad/usuarios-de-la-informacion-contable-internos-y-externos/>

Requelme, J. (2020). *Principios de los Estados Financieros*. Obtenido de El Contador : <https://www.elcontadorprofesional.com/2020/03/los-principios-de-los-estados-financieros.html>

Roldán, P. N. (1 de Mayo de 2017). *Concepto de Analisis Financiero*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Tellez, A. (08 de Junio de 2019). *Objetivo del Sistema Dupont* . Obtenido de ats: https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/

- Thompson, I. (Julio de 2022). *Concepto de Empresa*. Obtenido de PromoNegocio:
<https://www.promonegocios.net/empresa/concepto-empresa.html>
- Ucha, F. (2019). *Definicion de Compañia*. Obtenido de DefinicionABC:
<https://www.definicionabc.com/general/compania.php>
- Villarroel, G. (2020). *Concepto de Compañia*. Obtenido de Economia:
<https://www.queeseconomia.site/compania-2/>
- Westreicher, G. (08 de Octubre de 2018). *Concepto del Analisis Dupont*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>
- Westreicher, G. (08 de Octubre de 2018). *Utilidad del Sistema Dupont*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>
- Westreicher, G. (2020). *Elementos del Análisis Dupont*. Obtenido de Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>

11. Anexos

Anexo 1. Registro Único de Contribuyentes

SRI		Certificado Registro Único de Contribuyentes
Razón Social DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA	Número RUC 1191751910001	
Representante legal • TORRES MONTESINOS FERNANDO PATRICIO		
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	
Fecha de registro 01/04/2014	Fecha de actualización 30/08/2021	Inicio de actividades 01/04/2014
Fecha de constitución 06/02/2014	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA	Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario Ubicación geográfica Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Dirección Calle: AV NUEVA LOJA Número: SN Intersección: YAHUACHI Referencia: FRENTE AL COLEGIO CALAZAN		
Medios de contacto Celular: 0997807534 Email: distribuidoratorres@gmail.com		
Actividades económicas • G46302102 - VENTA AL POR MAYOR DE HELADOS, BOLOS, ETCÉTERA.		
Establecimientos		
Abiertos 2	Cerrados 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 • ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO • ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES		

Razón Social**DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA
LTDA****Número RUC****1191751910001**

- 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.gov.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001275381
Fecha y hora de emisión: 06 de junio de 2022 08:56
Dirección IP: 186.69.246.154

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

Anexo 2. Estado de Situación Financiera Año 2020

DISFERTOR CIA LTDA
Estado de Situación Financiera
POR PERIODO DEL 01/01/2020 AL 31/12/2020

	CodigoNiff	Saldo	Descripcion	CodigoNiff	Saldo
	1	538634,01	PASIVO	2	494610,39
CORRIENTE	101	520853,43	....PASIVO CORRIENTE	201	323749,46
ACTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10101	8941,04	.....CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	231529,09
...1010101001 - CAJA GENERAL		8241,04	.....LOCALES	2010301	231529,09
...1010101002 - CAJA CHICA ADMINISTRACION Y VENTAS		200,00	.....2010301001 - PROVEEDOR - UNILEVER		204692,49
...1010101004 - FONDO ROTATIVO		500,00	.....2010301002 - PROVEEDORES VARIOS		22726,15
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	369863,99	.....2010301003 - UTILIDADES POR PAGAR		4110,45
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CO	1010201	200,00	.....2010301004 - DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS		0,00
...1010201002 - BANCO LOJA DISFERTOR NO. 2901738611		0,00	.....OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	20104	27124,31
...1010201003 - BANCO DE LOJA CTA CTE # 2902614237		0,00	.....LOCALES	2010401	27124,31
...1010201004 - BANCO PICHINCHA CTA. CTE. NO. 2100215467		200,00	.....2010401001 - CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS		27124,31
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTE:	1010205	364900,91	.....OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	38793,62
...1010205001 - CUENTAS X COBRAR CLIENTES		121504,58	.....CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	27372,62
...1010205003 - CUENTAS X COBRAR VARIAS		223467,98	.....2010701002 - IVA EN VENTAS X LIQUIDAR		0,00
...1010205006 - TRANSITORIA CUENTAS POR COBRAR		0,00	.....2010701003 - IVA POR PAGAR		27372,62
...1010205007 - CRUCE DE CTAS X COB Y CTAS X PAG		0,00	.....2010701004 - 30% RETENCION IVA (721)		0,00
...1010205008 - CHEQUES POSTFECHADOS		524,20	.....2010701005 - 70% RETENCION IVA (723)		0,00
...1010205009 - CUENTAS POR COBRAR UNILEVER		19404,15	.....2010701006 - 100% RETENCION IVA (725)		0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTE:	1010206	4758,96	.....2010701009 - HONORARIOS PROFESIONALES 10% (303)		0,00
...1010206001 - ANTICIPO DE SUELDOS		4758,96	.....2010701010 - SERVICIOS PREDOMINA EL INTELLECTO 8 % (304)		0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	4,12	.....2010701011 - SERVICIOS PREDOMINA LA MANO DE OBRA 2% (307)		0,00
...1010207001 - AJUSTES CXC CLIENTES		4,12	.....2010701014 - SERVICIOS DE TRANSPORTE 1% (310)		0,00
INVENTARIOS	10103	104557,67	.....2010701015 - TRANSFERENCIA BIENES MUEBLES 1% (312)		0,00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DI	1010306	104557,67	.....2010701016 - ARRIENDO BIENES INMUEBLES 8% (320)		0,00
...1010306001 - INVENTARIO MERCADERIAS IVA 0%		0,00	.....2010701020 - OTROS APLICABLES EL 2% (344)		0,00
...1010306002 - INVENTARIO MERCADERIAS IVA 12%		104557,67	.....2010701025 - OTROS APLICABLES EL 2.75% (3440)		0,00
IMPUESTOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	15513,00	.....IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	0,00
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	0,00	.....2010702001 - IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		0,00
...1010401001 - SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		0,00	.....CON EL IEISS	2010703	2696,87
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	15513,00	.....2010703001 - APORTE PATRONAL 12.15%		1488,63
...1010403001 - ANTICIPO PROVEEDORES LOCALES		513,00	.....2010703002 - APORTE PERSONAL 9.35%		1208,24
...1010403002 - ANTICIPO A TERCEROS		15000,00	.....POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	8724,13
IMPUESTOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	21977,73	.....2010704001 - SRI POR PAGAR		8724,13

CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)	101	0,00
.....1010501001 - 12% IVA BIENES EN COMPRAS		0,00
.....1010501002 - 12% IVA SERVICIOS EN COMPRAS		0,00
.....1010501003 - 12% IVA ACTIVOS FIJOS EN COMPRAS		0,00
.....1010501007 - CREDITO TRIBUTARIO IVA		0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	1010502	4773,73
.....1010502002 - RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJERCICIO		4773,73
.....1010502003 - RETENCIONES EN LA FUENTE IVA		0,00
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	17204,00
.....1010503001 - ANTICIPO ANUAL DEL IMPUESTO A LA RENTA		17204,00
ACTIVO NO CORRIENTE	102	17780,58
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	17780,58
MUEBLES Y ENSERES	1020105	540,17
.....1020105001 - MUEBLES Y ENSERES		540,17
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	17316,23
.....1020106001 - EQUIPO DE FRIO		17316,23
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	1080,35
.....1020108001 - COMPUTADORAS		848,21
.....1020108002 - IMPRESORAS		232,14
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINIONES	1020109	103930,35
.....1020109001 - VEHICULOS		103930,35
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-105086,52
.....1020112002 - DEPREC. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		-457,85
.....1020112003 - DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS		-89521,19
.....1020112004 - DEPRECIACION ACUMULADA COMPUTACION		-1080,35
.....1020112005 - DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO FRIO		-14027,13

ANDRÉS PATRICIO TORRES MONTESINOS
GERENTE GENERAL

REGISTRO ÚNICO DE
CONTRIBUYENTES
1191751910001
DISFERTOR CIA. LTDA.
LOJA - ECUADOR

OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	26302,44
.....2011301002 - VARIAS CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS		0,00
.....2011301003 - CUENTAS POR PAGAR VARIAS		26302,44
PASIVO NO CORRIENTE	202	170860,93
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	12990,93
LOCALES	2020201	12990,93
.....2020201001 - SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR		12990,93
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	157870,00
LOCALES	2020301	157870,00
.....2020301001 - PRESTAMO BANCO DELOJA		121870,00
.....2020301002 - PRESTAMO COOP. FORTUNA		36000,00
Descripcion	CodigoNiff	Saldo
PATRIMONIO NETO	3	44023,62
CAPITAL	301	1000,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	1000,00
.....3010101001 - CAPITAL PAGADO		1000,00
RESERVAS	304	250,00
RESERVA LEGAL	30401	250,00
.....3040101001 - RESERVA LEGAL		250,00
RESULTADOS ACUMULADOS	306	-5601,98
GANANCIAS ACUMULADAS	30601	50783,06
.....3060101001 - UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES		50783,06
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-56385,04
.....3060201001 - PERDIDAS ACUMULADAS		-56385,04
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	0,00
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	48375,60
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	0,00
Activo - Pasivo + Capital		0,00

Dra. MARCIA MARIA ROJAS HIDALGO
CONTADORA

Anexo 3. Estado de Resultados Año 2020

DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA
Estado de Resultados
POR PERIODO DEL 01/01/2020 AL 31/12/2020

Descripcion	CodigoNiff	Saldo
....INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	2.505.644,64
.....VENTA DE BIENES	4101	2.406.346,37
.....410101001 - VENTAS 12%		2.406.346,37
.....410101002 - VENTAS 0%		0
.....OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	99.298,27
.....410901002 - INGRESO POR INCENTIVOS MENSUAL		51.944,10
.....410901003 - INGRESO POR INCENTIVO Q		15.923,21
.....410901004 - INGRESO POR REEMBOLSOS		23.343,96
.....410901005 - INGRESO POR 10% DE DESCUENTO		8.087,00
....COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	2.039.061,67
.....MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	2.039.061,67
.....510101001 - COSTO DE VENTA TARIFA 0%		11,87
.....510101002 - COSTO DE VENTA TERMINADO TARIFA 12%		2.039.049,80
....GANANCIA BRUTA	42	466.582,97
....OTROS INGRESOS	43	234,5
.....OTRAS RENTAS	4305	234,5
.....430501003 - OTROS INGRESOS		234,5
.....430501005 - INGRESOS (DIFERENCIA)		0
....GASTOS	52	418.441,87
.....GASTOS DE VENTAS	5201	259.243,60
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	125.595,29
.....520101001 - SALARIO BASICO UNIFICADO		121.597,46
.....520101003 - HORAS EXTRAS EXTRAORDINARIAS 100%		3.997,83
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520102	25.703,92
.....520102001 - APORTES PATRONALES ICE SECAP - 12.15%		15.151,86
.....520102002 - FONDOS DE RESERVA		10.552,06
.....BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	22.522,89
.....520103001 - DECIMO TERCER SUELDO		11.325,05
.....520103002 - DECIMO CUARTO SUELDO		8.390,12
.....520103003 - VACACIONES		1.848,48
.....520103004 - BONIFICACION 25%		959,24
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	7.620,95
.....520108001 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS		1.723,46
.....520108002 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE CONGELADORES		483,85
.....520108004 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS SI		1.224,20
.....520108005 - MANTENIMIENTO DE CONGELADORES SI		2.789,44
.....520208019 - MANTENIMIENTO DE OFICINA SI		1.400,00

.....520109002 - OTROS ARRENDAMIENTOS		32,65
.....PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	7.914,50
.....520111002 - PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		7.390,00
.....520111003 - GASTOS POR AUTOCONSUMO		524,5
.....COMBUSTIBLES	520112	6.534,10
.....520112002 - DIESEL		6.534,10
.....GASTOS DE VIAJE	520117	7.282,62
.....520117002 - GASTOS DE VIAJE EXENTO		7.282,62
.....AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	520118	20.248,85
.....520118002 - ENERVA Y LUZ		20.233,58
.....520118004 - PLAN CELULAR		15,27
.....DEPRECIACIONES	520121	17.799,16
.....520121001 - DEPRECIACION VEHICULOS		14.441,27
.....520121002 - DEPRECIACION DE EQUIPO FRIO		3.357,89
.....OTROS GASTOS	520128	17.988,67
.....520128003 - SUMINISTROS VARIOS		17.988,67
.....GASTOS ADMINISTRATIVOS	5202	110.806,
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520201	11.965,71
.....520201004 - COMISIONES PAGADAS A VENDEDORES		11.160,00
.....520201009 - UNIFORMES DEL PERSONAL		535,71
.....520201011 - SERVICIO DE COMEDOR SI		270
.....HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520205	6.739,49
.....520205002 - SERVICIOS PREDOMINA EL INTELLECTO		400
.....520205003 - SERVICIOS PREDOMINA LA MANO DE OBRA		1.457,54
.....520205004 - SERVICIOS DE AUDITORIA		1.607,15
.....520205006 - SERVICIOS PROFESIONALES		1.334,80
.....520205007 - SERVICIOS PREDOMINA LA MANO DE OBRA SI		1.940,00
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520208	28.593,67
.....520208001 - MANTENIMIENTO DE VEHICULOS ADM		655
.....520208002 - MANTENIMIENTO DE EQ DE COMPUTACION		75
.....520208005 - MANTENIMIENTO DE OFICINA		1.890,90
.....520208007 - SUMINISTROS DE OFICINA CI		206,16
.....520208008 - SUMINISTROS DE OFICINA SI		116,
.....520208009 - IMPRENTA Y REPRODUCCION		1.508,80
.....520208013 - SUMINISTROS Y MATERIALES		13.518,69
.....520208014 - SUMINISTROS DE LIMPIEZA		101,45
.....520208017 - SUMINISTROS Y MATERIALES		2.854,27
.....520208018 - USO Y SOPORTE POWER STREET		6.447,87
.....520208021 - REPUESTOS Y ACCESORIOS CONGELADORES		1.225,41
.....COMBUSTIBLES	520212	6.437,73
.....520212001 - COMBUSTIBLES		6.437,73
.....SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520214	1.350,54
.....520214001 - SEGUROS DE VEHICULOS		1.350,54
.....TRANSPORTE	520215	4.467,99
.....520215001 - SERVICIO DE COURIER		54,49
.....520215010 - TRANSPORTE DE MERCADERIAS		4.413,50
.....GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520216	2.194,45
.....520216004 - GASTOS SERVICIOS		1.960,45

.....520216005 - OTROS GASTOS		234
.....GASTOS DE VIAJE	520217	24.528,85
.....520217002 - TRANSPORTE TERRESTRE		24
.....520217003 - TAXI		45,84
.....520217004 - ALIMENTACION Y HOSPEDAJE		24.440,61
.....520217005 - GASTOS DE PEAJE		18,4
.....AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	520218	7.165,83
.....520218003 - TELEFONIA CELULAR		5.313,99
.....520218004 - TELEFONO OFICINA		16,76
.....520218005 - SERVICIO DE INTERNET		1.835,08
.....NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520219	50
.....520219002 - REGISTRADORES		50
.....IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520220	17.157,05
.....520220003 - CCC - SECAP		1.359,04
.....520220005 - IVA QUE SE CARGA AL GASTO		0
.....520220006 - MATRICULACION VEHICULOS VENTAS		766,88
.....520220008 - CONTRIBUCION SUPER DE CIAS.		665,75
.....520220011 - IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		12.612,28
.....520220013 - PERMISO DE FUNCIONAMIENTO		1.753,10
.....DEPRECIACIONES	520221	154,98
.....520221002 - DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES		54,02
.....520221004 - DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION		100,96
.....GASTOS FINANCIEROS	5203	48.391,98
.....INTERESES	520301	24.192,92
.....520301001 - INTERESES BANCARIOS PAGADOS		24.192,92
.....COMISIONES	520302	1.090,07
.....520302001 - COMISIONES BANCARIAS		1.090,07
.....DIFERENCIA EN CAMBIO	520304	19.908,99
.....520304003 - GASTOS NO DEDUCIBLES		17.944,76
.....520304004 - GASTOS VARIOS		1.955,51
.....520304005 - GASTO (DIFERENCIA)		8,72
.....OTROS GASTOS FINANCIEROS	520305	3.200,00
.....520305001 - COSTO GARANTIA BANCARIA		3.200,00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	60	48.375,60

Sr. FERNANDO PATRICIO TORRES MONTESINOS
GERENTE GENERAL

Dra. MARCIA MARIA ROJAS HIDALGO
CONTADORA

REGISTRO ÚNICO DE
CONTRIBUYENTES
1191751910001
DISFERTOR CIA. LTDA.
LOJA - ECUADOR

Anexo 4. Estado de Situación Financiera Año 2021

DISFERTOR CIA LTDA
Estado de Situación Financiera
POR PERIODO DEL 01/01/2021 AL 31/12/2021

n	Saldo	Descripcion	Saldo
CORRIENTE	709.052,11	PASIVO	628.129,83
ACTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	698.872,94	....PASIVO CORRIENTE	391.630,54
..1010101001 - CAJA GENERAL	10.102,56	.....CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	266.157,58
..1010101002 - CAJA CHICA ADMINISTRACION Y VENTAS	9.402,56	.....LOCALES	266.157,58
..1010101004 - FONDO ROTATIVO	200	.....2010301001 - PROVEEDOR - UNILEVER	243.158,45
VOS FINANCIEROS	464.339,29	.....2010301002 - PROVEEDORES VARIOS	22.999,13
VOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	33.479,70	.....2010301003 - UTILIDADES POR PAGAR	0
..1010201002 - BANCO LOJA DISFERTOR NO. 2901738611	38.972,61	.....OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.	7.331,08
..1010201003 - BANCO DE LOJA CTA CTE # 2902614237	-8.255,36	.....LOCALES	7.331,08
..1010201004 - BANCO PICHINCHA CTA. CTE. NO. 2100215467	2.762,45	.....2010401001 - CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	425.861,21	.....2010401004 - TARJETA DE CREDITO BANCO PICHINCHA MASTERCARD	2.430,46
..1010205001 - CUENTAS X COBRAR CLIENTES	159.916,40	.....2010401005 - TRANSITORIA CTAS. X PAGAR TC	4.900,62
..1010205003 - CUENTAS X COBRAR VARIAS	226.490,05	.....OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	62.747,88
..1010205006 - TRANSITORIA CUENTAS POR COBRAR	646,46	.....CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	33.606,02
..1010205008 - CHEQUES POSTFECHADOS	0	.....2010701002 - IVA EN VENTAS X LIQUIDAR	0
..1010205009 - CUENTAS POR COBRAR UNILEVER	38.808,30	.....2010701003 - IVA POR PAGAR	33.606,02
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	4.988,23	.....2010701004 - 30% RETENCION IVA (721)	0
..1010206001 - ANTICIPO DE SUELDOS	4.988,23	.....2010701005 - 70% RETENCION IVA (723)	0
TRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	10,15	.....2010701006 - 100% RETENCION IVA (725)	0
..1010207001 - AJUSTES CXC CLIENTES	10,15	.....2010701009 - HONORARIOS PROFESIONALES 10% (303)	0
INVENTARIOS	114.594,78	.....2010701010 - SERVICIOS PREDOMINA EL INTELLECTO 8 % (304)	0
INVENTARIOS DE PROD. TERM. - COMPRADO A DE TERCERO	114.594,78	.....2010701011 - SERVICIOS PREDOMINA LA MANO DE OBRA 2% (307)	0
..1010306001 - INVENTARIO MERCADERIAS IVA 0%	0	.....2010701013 - PUBLICIDAD Y COMUNICACIÓN 1% (309)	0
..1010306002 - INVENTARIO MERCADERIAS IVA 12%	114.594,78	.....2010701014 - SERVICIOS DE TRANSPORTE 1% (310)	0
ANTICIPOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	85.579,11	.....2010701015 - TRANSFERENCIA BIENES MUEBLES 1% (312)	0
ANTICIPOS A PROVEEDORES	85.579,11	.....2010701016 - ARRIENDO BIENES INMUEBLES 8% (320)	0
..1010403001 - ANTICIPO PROVEEDORES LOCALES	55.579,11	.....2010701020 - OTROS APLICABLES EL 2% (344)	0
..1010403002 - ANTICIPO A TERCEROS	30.000,00	.....2010701025 - OTROS APLICABLES EL 2.75% (3440)	0
VOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24.257,20	.....2010701026 - ATRAVEZ DE LIQUIDACIONES DE COMPRA 2% (311)	0
IMPUESTO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (IVA)	0	.....2010701027 - IMPUESTOS SRI POR PAGAR	0
..1010501001 - 12% IVA BIENES EN COMPRAS	0	.....2010701028 - OTRAS RTENCIONES MICROEMPRESAS 1.75	0
..1010501007 - CREDITO TRIBUTARIO IVA	0	.....IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	3.165,24
IMPUESTO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA (I.R)	7.053,20	.....2010702001 - IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	3.165,24
		.....CON EL IEISS	2.659,67

.....1010502002 - RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJERCICIO	7.053,20
.....1010502003 - RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	0
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	17.204,00
.....1010503001 - ANTICIPO ANUAL DEL IMPUESTO A LA RENTA	17.204,00
VO NO CORRIENTE	10.179,17
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10.179,17
MUEBLES Y EN SERES	540,17
.....1020105001 - MUEBLES Y ENSERES	540,17
MAQUINARIA Y EQUIPO	17.316,23
.....1020106001 - EQUIPO DE FRIO	17.316,23
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.080,35
.....1020108001 - COMPUTADORAS	848,21
.....1020108002 - IMPRESORAS	232,14
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	103.930,35
.....1020109001 - VEHICULOS	103.930,35
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-112.687,93
.....1020112002 - DEPREC. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-511,85
.....1020112003 - DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-95.179,48
.....1020112004 - DEPRECIACION ACUMULADA COMPUTACION	-1.080,35
.....1020112005 - DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO FRIO	-15.916,25

.....2010703001 - APORTE PATRONAL 12.15%	1.423,95
.....2010703002 - APORTE PERSONAL 9.35%	1.235,72
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	23.316,95
.....2010704001 - SRI POR PAGAR	10.399,50
.....2010704010 - SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	12.917,45
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	0
.....2010705001 - 15% PARTICIPACION LABORAL	0
OTROS PASIVOS CORRIENTES	55.394,00
.....2011301002 - VARIAS CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS	37.209,00
.....2011301003 - CUENTAS POR PAGAR VARIAS	18.185,00
PASIVO NO CORRIENTE	236.499,29
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0
LOCALES	0
.....2020201001 - SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	236.499,29
LOCALES	236.499,29
.....2020301001 - PRESTAMO BANCO DELOJA	102.341,91
.....2020301002 - PRESTAMO COOP. FORTUNA	30.000,00
.....2020301003 - PRESTAMO BANCO PICHINCHA	104.157,38
PATRIMONIO NETO	80.922,28
CAPITAL	1.000,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1.000,00
.....3010101001 - CAPITAL PAGADO	1.000,00
RESERVAS	1.806,35
RESERVA LEGAL	1.806,35
.....3040101001 - RESERVA LEGAL	1.806,35
RESULTADOS ACUMULADOS	19.194,92
GANANCIAS ACUMULADAS	75.579,96
.....3060101001 - UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	75.579,96
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04
.....3060201001 - PERDIDAS ACUMULADAS	-56.385,04
RESULTADOS DEL EJERCICIO	0
GANANCIA NETA DEL PERIODO	58.921,01
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	0


E GENERAL

REGISTRO ÚNICO DE
CONTRIBUYENTES
1191751910001
DISFERTOR CIA. LTDA.
LOJA - ECUADOR

CONTADORA 

Anexo 5. Estado de Resultados Año 2021

DISFERTOR CIA LTDA Estado de Resultados POR PERIODO DEL 01/01/2021 AL 31/12/2021

<i>Descripcion</i>	<i>Saldo</i>
....INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.313.915,77
.....VENTA DE BIENES	3.130.930,26
.....410101001 - VENTAS 12%	3.130.930,26
.....410101002 - VENTAS 0%	0
.....OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	182.985,51
.....410901001 - INGRESO POR BONIFICACIONES	662,27
.....410901002 - INGRESO POR INCENTIVOS MENSUAL	101.882,53
.....410901003 - INGRESO POR INCENTIVO Q	10.650,00
.....410901004 - INGRESO POR REEMBOLSOS	63.570,11
.....410901005 - INGRESO POR 10% DE DESCUENTO	6.220,60
....COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2.766.296,14
.....MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.766.296,14
.....510101001 - COSTO DE VENTA TARIFA 0%	0
.....510101002 - COSTO DE VENTA TERMINADO TARIFA 12%	2.766.296,14
....GANANCIA BRUTA	547.619,63
....GASTOS	488.698,62
.....GASTOS DE VENTAS	348.759,31
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	149.600,95
.....520101001 - SALARIO BASICO UNIFICADO VENTAS	123.031,19
.....520101003 - HORAS EXTRAS EXTRAORDINARIAS 100%	6.469,76
.....520101005 - COMISIONES A VENDEDORES	20.100,00
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	28.320,22
.....520102001 - APORTES PATRONALES ICE SECAP - 12.15%	16.012,96
.....520102002 - FONDOS DE RESERVA	12.307,26
.....BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	24.758,37
.....520103001 - DECIMO TERCER SUELDO	12.466,76
.....520103002 - DECIMO CUARTO SUELDO	8.253,48
.....520103003 - VACACIONES	734,93
.....520103004 - BONIFICACION 25%	3.303,20
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.396,87
.....520108001 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS	3.607,52
.....520108002 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE CONGELADORES	495,79
.....520108004 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS SI	3.021,00
.....520108005 - MANTENIMIENTO DE CONGELADORES SI	3.991,12
.....520108006 - MANTENIMIENTO Y REPARAC. DE VEH. REG. MICROEMP. 351 CI	463,59
.....520108007 - MANTENIMIENTO Y REPARACION DE CONGELADORES 351	186,85
.....520208019 - MANTENIMIENTO DE OFICINA SI	1.631,00
.....ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.859,47
.....520109002 - OTROS ARRENDAMIENTOS	7.859,47
.....PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	23.303,91
.....520111001 - PROMOCIONES CI	4.356,72
.....520111002 - PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	11.040,00
.....520111004 - PROMOCIONES SI	1.982,05
.....520111005 - IMPULSACION	1.365,14
.....520111006 - PUBLICIDAD Y PROPAGANDA SI	4.560,00

.....LUBRICANTES	3.322,70
.....520113001 - LUBRICANTES	3.222,07
.....520113003 - LUBRICANTES 351	100,63
.....TRANSPORTE	23.889,59
.....520115001 - TRANSPORTE VENDEDORES	1,79
.....520115002 - TRANSPORTE DE CONGELADORES	5.955,38
.....520115003 - SERVICIO DE ESTIBADA Y OCACIONALES	17.932,42
.....GASTOS DE VIAJE	31.046,26
.....520117002 - GASTOS DE VIAJE EXENTO	5.426,91
.....520117003 - ALIMENTACION Y HOSPEDAJE VENTAS	25.619,35
.....AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	18.592,10
.....520118002 - ENERVA Y LUZ	18.592,10
.....DEPRECIACIONES	7.547,41
.....520121001 - DEPRECIACION VEHICULOS	5.658,29
.....520121002 - DEPRECIACION DE EQUIPO FRIO	1.889,12
.....OTROS GASTOS	2.032,77
.....520128003 - SUMINISTROS VARIOS	2.032,77
.....GASTOS ADMINISTRATIVOS	97.300,26
.....SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	9.694,28
.....520201013 - GASTOS DE REPRESENTACION GERENTE CI	3.111,27
.....520201014 - GASTOS DE REPRESENTACION GERENTE SI	4.930,56
.....520201015 - UNIFORMES SI	270
.....520216007 - SEGURIDAD Y VIGILANCIA	242,48
.....520216008 - SEGURIDAD Y PROTECCION EMPLEADOS	966,77
.....520216009 - SEGURIDAD Y VIGILANCIA CI 351	173,2
.....APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	186,96
.....520202002 - FONDOS DE RESERVA	186,96
.....HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	8.551,40
.....520205006 - SERVICIOS PROFESIONALES	5.760,00
.....520205007 - SERVICIOS PREDOMINA LA MANO DE OBRA SI	2.138,20
.....520205011 - SERVICIOS PROFESIONALES CI 351	250
.....520205012 - SERVICIOS PROFESIONALES SI	403,2
.....MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	50.692,32
.....520208002 - MANTENIMIENTO DE EQ DE COMPUTACION	305
.....520208005 - MANTENIMIENTO DE OFICINA	3.070,47
.....520208006 - SERVICIO DE HOSTING CI - 3440	142,78
.....520208007 - SUMINISTROS DE OFICINA CI	416,18
.....520208008 - SUMINISTROS DE OFICINA SI	164,02
.....520208009 - IMPRENTA Y REPRODUCCION	1.538,80
.....520208012 - ATENCIONES SOCIALES CI	250
.....520208013 - SUMINISTROS Y MATERIALES	17.290,72
.....520208014 - SUMINISTROS DE LIMPIEZA	142,32
.....520208017 - SUMINISTROS Y MATERIALES	545,68
.....520208018 - USO Y SOPORTE POWER STREET	5.937,12
.....520208020 - REPUESTOS Y ACCESORIOS VEHICULOS	11.667,30
.....520208021 - REPUESTOS Y ACCESORIOS CONGELADORES	4.671,65
.....520208022 - REPUESTOS Y ACCESORIOS VEHICULO SI	373,4
.....520208023 - SUMINISTROS Y MATERIALES CI (MICROEMPRESAS)	1.859,04
.....520208024 - REPUESTOS Y ACCESORIOS CONGELADORES (351)	393,31
.....520208025 - MANTENIMIENTO DE OFICINA SI	1.330,00
.....520208026 - REPUESTOS Y ACCESORIOS VEHICULOS SI	504,52

.....LUBRICANTES	303,66
.....520212004 - LUBRICANTES ADMINISTRATIVO	303,66
.....TRANSPORTE	718,49
.....520215001 - SERVICIO DE COURIER	10,49
.....520215009 - TRANSPORTE TERRESTRE	708
.....GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clien	1.280,51
.....520216004 - GASTOS SERVICIOS	1.280,51
.....GASTOS DE VIAJE	2.879,60
.....520217002 - TRANSPORTE TERRESTRE	26,9
.....520217007 - GASTOS DE REPRESENTACION PRESIDENTE CI	2.230,11
.....520217008 - GASTOS DE REPRESENTACION PRESIDENTE SI	622,59
.....AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	9.591,18
.....520218001 - AGUA POTABLE OFICINA	603,32
.....520218002 - ENERGIA ELECTRICA OFICINA	1.741,02
.....520218003 - TELEFONIA CELULAR	5.428,72
.....520218004 - TELEFONO OFICINA	315,76
.....520218005 - SERVICIO DE INTERNET	1.277,36
.....520218006 - SERVICIO DE INTERNET 351	225
.....NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILE	230,88
.....520219001 - NOTARIOS	132,13
.....520219002 - REGISTRADORES	98,75
.....IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	8.735,96
.....520220001 - IMPUESTOS MUNICIPIO	784,48
.....520220003 - CCC - SECAP	1.496,14
.....520220004 - MATRICULACION VEHICULOS ADM	150,4
.....520220005 - IVA QUE SE CARGA AL GASTO	1.549,76
.....520220006 - MATRICULACION VEHICULOS VENTAS	1.188,40
.....520220008 - CONTRIBUCION SUPER DE CIAS.	409,35
.....520220011 - IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	3.157,43
.....DEPRECIACIONES	54
.....520221002 - DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	54
.....GASTOS FINANCIEROS	42.639,05
.....INTERESES	32.559,56
.....520301001 - INTERESES BANCARIOS PAGADOS	30.842,04
.....520301002 - INTERESES PAGADOS (VARIOS)	1.717,52
.....COMISIONES	1.358,71
.....520302001 - COMISIONES BANCARIAS	1.358,71
.....DIFERENCIA EN CAMBIO	120,78
.....520304003 - GASTOS NO DEDUCIBLES	20
.....520304004 - GASTOS VARIOS	77
.....520304005 - GASTO (DIFERENCIA)	23,78
.....OTROS GASTOS FINANCIEROS	8.600,00
.....520305001 - COSTO GARANTIA BANCARIA	8.600,00
§ FINANCIAN (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	58.921,01


GERENTE GENERAL

REGISTRO ÚNICO DE


CONTADORA

Anexo 6. Instrumento de Investigación



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENTREVISTA DIRIGIDA A LA CONTADORA DE LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA”

La presente entrevista es de carácter confidencial tiene como finalidad obtener información que sirva como aporte fundamental para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular, con el tema denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021**, por lo que solicitamos muy comedidamente responder a las siguientes preguntas:

1. ¿Existen documentos fuente que sustenten los gastos que son generados?
2. ¿Todos los estados financieros son periódicamente mensualizados y registrados de manera oportuna?
3. ¿Se realizan análisis financieros que le permita conocer su funcionamiento con referente a liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la Institución?
4. ¿Los comprobantes, informes y estados financieros son revisados y aprobados por personal distinto al que los elabora?
5. ¿Cuenta el departamento financiero, con las herramientas tecnológicas necesarias para cumplir eficientemente con la gestión económica de la institución?
6. Según su punto de vista, ¿El área de Contabilidad presenta oportunamente los informes para la toma de decisiones?
7. ¿Se utilizan indicadores que respalden el cumplimiento de procesos en la Distribuidora?
8. ¿Las unidades de contabilidad, qué tiempo deben conservar los registros financieros con los documentos de respaldo?

Gracias por su colaboración



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA
“DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA”
DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021.

Proyecto del Trabajo de Integración Curricular
o de Titulación, previo a la obtención del
grado y título de Licenciada en Contabilidad y
Auditoría.

AUTORA:

Ana Gabriela Guamán López

LOJA-ECUADOR

2022

1. TITULO

ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021.

2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

En la actualidad las empresas se enfrentan a conflictos financieros lo cual les impide llevar una adecuada gestión financiera dentro de las pequeñas y medianas empresas ocasionando el no poder evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, la mayoría de negocios que han logrado sobrevivir a la crisis han visto un incremento en su promedio de ventas durante los primeros meses del 2022, por lo que implementaron nuevas estrategias que ayudan a mejorar la situación actual de la empresa y así tomar decisiones correctas y minimizar los posibles riesgos a los que se pueden enfrentar en los siguientes periodos, pero otras no obtuvieron los resultados esperados y tuvieron que cerrar definitivamente.

El sector comercial ha logrado satisfacer las necesidades de la sociedad en diferentes aspectos, como son la compra - venta de productos y servicios; las empresas comerciales existentes se enfrentan a diversos desafíos producto de cambios del entorno político, económico y social en el desarrollo de sus actividades, es por ello que tienen limitaciones en cuanto al conocimiento financiero, siendo una herramienta que con su correcta aplicación, mejorará la organización, en las empresas comerciales y la manera de cómo se realiza su buen funcionamiento en el ámbito financiero en la cual se proyectan y se fijan las bases de sus actividades con el objeto de minimizar el riesgo, aprovechar las oportunidades y los recursos impulsando el crecimiento socioeconómico.

En el caso de las empresas dedicadas a la comercialización de helados, según el Grupo IMARC se estima que para el año 2022, este mercado estará valorado en 78.000 millones de dólares debido a que se seguirán introduciendo productos y sabores innovadores; el aumento de los ingresos disponibles permitirá que prospere la comercialización de helados artesanales y de primera calidad y los fabricantes continuarán ofreciendo variedades como las de bajo contenido graso. En el Ecuador la comercialización del helado se caracteriza por participar de un mercado altamente competitivo donde coexisten tanto empresas locales como nacionales e internacionales, situación que ha obligado a las firmas a diversificar su producción y diferenciarse mediante la utilización de diversas estrategias tales como, añadir cada vez más valor agregado a sus productos, incorporar nuevos canales de comercialización que ayuden a

obtener un mejor análisis financiero dentro de las empresas de helado y así tomar decisiones para obtener una mejor rentabilidad.

En relación a la comercialización de helados; en la ciudad de Loja se han asentado productos de empresas nacionales y extranjeras, dentro de las nacionales podemos encontrar una extensa gama de pequeñas y medianas empresas dedicadas a la comercialización de este tipo de productos, identificado que su demanda se encuentra en un alto nivel de aceptación, en donde la variedad de gustos y preferencias de los consumidores exigen a las heladerías tener una variedad de productos para ofrecer, requiriendo innovar en calidad y sabores diferentes, razón por la cual se presentan diversos factores los cuales inciden en el entorno comercial y financiero impidiendo efectuar un correcto análisis financiero y administración de capital de trabajo que les permitan el posicionamiento en un mercado altamente competitivo.

El análisis financiero ayuda a analizar e interpretar diversas perspectivas financieras, económicas y contables mediante razones financieras, con el fin de dictaminar el estado de la situación actual de la empresa, este estudio se realizará por medio del análisis financiero aplicado a los estados contables de la empresa determinando la liquidez, rentabilidad y el nivel de endeudamiento, entre otros indicadores, los cuales permitirán llegar a conclusiones precisas, en este sentido, la ausencia de un análisis financiero no permitiría tener un mejor control y una visualización de un panorama actual y futuro; optando por ejecutar decisiones sin tener como base un diagnóstico financiero actualizado.

En la ciudad de Loja, se encuentra legalmente constituida la empresa “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” con RUC: 1191751910001; la cual inicia sus actividades comerciales el 09 de marzo de 2004; registrada actualmente como Persona Jurídica Obligada a llevar Contabilidad; está legalmente representada por el Ing. Fernando Patricio Torres Montesinos, esta empresa se dedica a la venta al por mayor y menor de Helados Pingüino, en la ciudad de Loja y Zamora Chinchipe.

En conversatorio con la señora auxiliar de contabilidad se auscultó lo siguiente:

- La empresa cuenta con problemas de liquidez, debido a que la cuenta corriente destinada para las compras de la mercadería a distribuir se encuentra sobregirada, debido a que no se ha efectuado el cobro oportuno a clientes por ventas a crédito, originado por no contar con políticas que permitan un control y seguimiento en función de su vencimiento, lo que conduce a un sobreendeudamiento y al incremento de gastos por litigios legales derivados de cheques protestados.

- Existen cuentas y documentos pendientes de cobro de años anteriores, debido a que la empresa no ha efectuado en su totalidad los cobros por concepto de ventas en tiempos establecidos a causa de la crisis sanitaria del año 2020 algunos clientes han postergado el pago de sus cuotas y como consecuencia de ello se origina iliquidez y una eventual pérdida con respecto a sus entradas de efectivo en el periodo actual afectando así su utilidad.
- En cuanto a las cuentas por pagar se pudo evidenciar que las mismas sobrepasan el valor de las cuentas por cobrar, lo cual al no precisar su origen le ocasionan a la entidad una iliquidez dando como resultado el incremento de los gastos de la misma, afectando principalmente la solvencia dentro de los resultados en el periodo 2021.
- Deficiencia en el manejo del inventario, el cual se debe a la existencia de un inadecuado control del mismo ya que se realizan compras exageradas las cuales no generan ingresos a la empresa y ocasionan gastos innecesarios y elevados generando una disminución en la rentabilidad de la misma.

En este contexto y luego de analizar las diferentes deficiencias que se relacionan con el análisis financiero, se considera que si la empresa “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” no toma los correctivos competentes, los problemas se agravarían, dando como resultado una inadecuada toma de decisiones, lo que equivale a mencionar que no está orientado a determinar y diagnosticar la situación económica en base a los Estados Financieros lo cual no permitiría detectar las falencias sumidas dentro de la misma y asesorar a la entidad para que opte por la decisión más adecuada, lo que afectaría directamente los intereses y objetivos de su propietario y por ende su repercusión negativa en los resultados y posición económica y financiera; en este sentido y en base a las deficiencias antes expuestas el problema se formula de la siguiente manera:

¿CÓMO INCIDE LA EJECUCIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO, EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA”, DE LA CIUDAD DE LOJA, PARA CONOCER EL GRADO DE DESEMPEÑO ECONOMICO-FINANCIERO PARA LA CORRECTA TOMA DE DESICIONES?

De acuerdo al problema formulado en relación a la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda” se plantea la siguiente sistematización:

- ¿Cuál es la importancia de aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros a la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”?
- ¿Cuál es la finalidad de aplicar los indicadores financieros a la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”?
- ¿Cómo incide realizar un análisis financiero en la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”?

3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo General

Realizar un análisis financiero a la “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021.

Objetivos Específicos

- Aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de los periodos 2020-2021, para determinar la estructura económico-financiera y las variaciones generadas.
- Aplicar los indicadores financieros con el fin de determinar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda.
- Elaborar un informe financiero que contenga conclusiones y recomendaciones que permitan la correcta toma de decisiones.

4. MARCO TEÓRICO

Empresa

Concepto

(Pérez, 2022) define a la empresa como una organización o entidad compuesta por capital y empleados responsables de proporcionar productos y servicios a los consumidores y, por lo tanto, generar ganancias. En general, la creación de una organización que satisfaga las necesidades de cobertura de un servicio o carencia en un determinado grupo o segmento de la población.

Importancia

Según (Milan, 2014) la importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias.

Objetivo

Según (Alexander, 2021) un objetivo empresarial es aquella meta, propuesta, proyección, resultado que la empresa pretende alcanzar en un determinado plazo de tiempo.

Clasificación

Espejo (2007), clasifica a las empresas de la siguiente manera:

Por la Actividad

- **Industriales.** La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.
- **Comerciales.** Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.
- **Servicios.** La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

Por el Sector al que Pertenece

- **Públicas.** Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

- **Privadas.** El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.
- **Mixtas.** El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

Por el Tamaño

Para clasificar las empresas según el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc. La clasificación más generalizada de las empresas según el tamaño es:

- **Pequeña empresa.** Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.
- **Mediana empresa.** En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.
- **Grande empresa.** Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto, las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

Por la Función Económica

- **Primarias.** Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.
- **Secundarias.** Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: empresas industriales.
- **Terciarias.** Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.
- **Cuaternarias:** son servicios de información y creación, investigación y desarrollo e innovación.

Por la Constitución del Capital

- **Negocios personales o individuales.** Se constituyen con un solo propietario.
- **Sociedades o compañías.** Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

Empresas Comerciales

Concepto

Según (Corvo, 2020) una empresa comercial es aquella que desarrolla actividades de compra y venta de productos ya elaborados para el consumo humano o de materias primas para la fabricación de otros productos.

Es decir que este tipo de empresas no incluye entre sus actividades la transformación de la materia prima, sino que son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.

Características

- No fabrican bienes terminados ni extraen materia prima.
- Son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.
- Generalmente prestan servicios de mantenimiento y reparación de los productos que comercializan.
- Buscan satisfacer las demandas del consumidor.
- Fomentan el movimiento comercial que la economía necesita para crecer.
- En ocasiones se encargan de la distribución de los productos al consumidor final.

Clasificación

Empresa Mayorista

Es aquella que mueve mercancía a gran escala, adquiere grandes existencias de inventario y las vende en los mercados minoristas.

Empresa Comercial al Menudeo

Empresa que está conformada por una tienda o almacén y que lleva a cabo el proceso de venta, estas se valen de un sistema de suministro directo.

Empresa Minorista

Es aquella que vende a pequeña escala, sin superar los límites territoriales de una población establecida.

Empresas Comisionistas.

Son empresas o personas jurídicas que no compran productos, sino que los comercializan sobre el inventario de otras. Sus ganancias provienen de un porcentaje de comisión por ventas cerradas o realizadas.

Compañías

Concepto

(Blacio, 2009) menciona que compañía es el contrato en el cual dos o más personas acuerdan poner algo en común (dinero, bienes servicios, industria o trabajo apreciables en dinero), con el fin de dividir entre sí los beneficios que de ello provengan.

Importancia

Según (Macanchi, 2013) las compañías tienen un papel muy importante en el progreso de la sociedad en general, ya que, contribuyen al incremento constante de la productividad, además de proveer de bienes a la sociedad para satisfacer las necesidades de la comunidad.

Finalidad

Según (Macanchi, 2013) las compañías tienen como finalidad obtener: utilidad, rentabilidad o ganancia mediante la prestación de servicios o la producción de un bien económico que contribuyan al progreso de la sociedad y al desarrollo del bienestar social.

Clasificación

La (Ley de Compañías, 2017) clasifica a las compañías de la siguiente manera:

Compañía Anónima

Es una sociedad de capitales, en la que el capital social está representado por títulos negociables y que poseen un mecanismo jurídico propio y dinámico; por lo cual, la acción es la parte alícuota del capital de una compañía anónima. Es una sociedad cuyo capital está dividido en acciones negociables y cuyos socios no responden personalmente de las deudas sociales, sino únicamente por el importe de sus acciones. Se puede constituir mediante dos procedimientos: constitución simultánea y constitución sucesiva.

Compañía de Economía Mixta

Las compañías de economía mixta tienen como finalidad la participación del Estado para promover la inversión en áreas en las cuales el sector privado no pueda hacerlo sin la inclusión del sector público.

Compañía en Nombre Colectivo

La compañía colectiva es una compañía típicamente individualista; por lo tanto, rige en la compañía el principio de conocimiento y confianza entre los socios; no admite suscripción pública de capital, los aportes no están representados por títulos negociables, la administración está vinculada a los socios.

Las Sociedades en nombre colectivo son las más antiguas, de naturaleza familiar en donde se basaba la unión por consideraciones de confianza y éste en realidad en estos tiempos tienden a desaparecer.

Compañía en Comandita Simple

Es una Sociedad Mercantil Personalista, con razón social y capital social representado por partes sociales nominativas; suscritas por uno o más socios comanditados, estos son aquellos que se proyectan simplemente a la administración de los fondos sociales, que apoyen a las obligaciones sociales de una manera subsidiaria, solidaria e ilimitada; y, de uno o más socios comanditarios, estos últimos son aquellos que proporcionan de forma exclusiva a suministrar y sustanciar con ello la concurrencia de capital social.

Compañía en Comandita por Acciones

En capital de esta compañía se dividirá en acciones nominativas de un valor nominal igual (al decir acciones nominativas esta es una sociedad típicamente de capital). La décima parte del capital social por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsable (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles. La única diferencia que existe entre la comanditaria simple y la en comandita por acciones es que la una está dividida por acciones y la otra no.

Compañía de Responsabilidad Limitada

Es una persona jurídica, de derecho privado, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo de actividades económicas de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por ley. Como podemos deducir su responsabilidad es limitada al capital social de la organización, no existe libre negociación de sus participaciones y es una compañía personalista de carácter cerrado. Se constituye sólo en forma simultánea e intervendrán un mínimo de dos socios con un máximo de quince personas.

Ventajas

- No demanda capital mínimo para su constitución.
- Cada socio participa directamente en los beneficios.
- La posibilidad de reunir un mayor capital para la empresa.

Objetivo. La compañía de responsabilidad limitada podrá tener como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la Ley, excepción hecha de operaciones de banco, seguros, capitalización y ahorro.

De las Personas que Pueden Asociarse. Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor

emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías.

Del Capital. El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías. Estará dividido en participaciones expresadas en la forma que señale el Superintendente de Compañías. Al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito, y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación.

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

Forma del Contrato. La escritura pública de la formación de una compañía de responsabilidad limitada será aprobada por el Superintendente de Compañías, el que ordenará la publicación, por una sola vez, de un extracto de la escritura, conferido por la Superintendencia, en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio de la compañía y dispondrá la inscripción de ella en el Registro Mercantil.

Estados Financieros

Concepto

(Dominguez, 2004) conceptualiza a los estados financieros como informes y documentos con información económica, de un individuo o entidad. También conocido con el nombre de estados contables, estos informes muestran la situación económica en que se encuentra una empresa, como así también sus variaciones y evoluciones que sufren durante un período de tiempo determinado.

Objetivo

Según (Dominguez, 2004) el objetivo de los Estados Financieros de una empresa es proveer información acerca de la posición financiera, operación y cambios en la misma, útil para una gran variedad de usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

Finalidad

Según las Normas Internacionales de Contabilidad los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación

financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- activos;
- pasivos;
- patrimonio;
- ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- aportaciones de los propietarios y distribuciones, y
- flujos de efectivo.

Características

Según (Uriarte, 2020) las principales características de los estados financieros son:

Comprensibilidad

Todo estado financiero debe, a pesar de lo específico de su abordaje de la materia económica, ser comprensible y lo menos hermético posible, sin por ello evadir temas complejos o situaciones muy específicas. No debe olvidarse que son herramientas de comunicación ante todo.

Relevancia

La información desplegada en el estado financiero deberá ser siempre relevante para los diversos contextos de actuación de la organización, contemplando diversas aristas posibles, por ejemplo, los intereses de los inversionistas, los lineamientos estratégicos de la empresa, etc.

Confiabilidad

La información de un estado financiero ha de ser veraz y correcta, a prueba de errores materiales y, en la medida de lo posible, debe transmitir confianza a los lectores y transparencia a los interesados, sean quienes sean.

Objetividad

Los estados financieros deben ser el producto de investigaciones profesionales especializadas, y no de apreciaciones subjetivas o especulaciones. Deben ser veraces y verificables. Para ello son elaborados por especialistas contables.

Oportunidad

La elaboración de los estados financieros ha de obedecer a la ocasión, teniendo en cuenta su periodicidad, su importancia estratégica y comunicativa y la necesidad de poder contar con ellos para revisiones posteriores en el tiempo.

Provisionalidad

Todo estado financiero es provisional, esto se trata de una labor inacabada que presenta resultados parciales y al día, que obedecen a la necesidad de hacer “cortes” en la vida de la organización para poder diagnosticar sus finanzas correctamente.

Exhaustividad

Los estados financieros deben ser exhaustivos, esto quiere decir: deben agotar todos los aspectos posibles de la organización y contemplarla económicamente como un todo.

Legalidad

En muchos países las empresas están obligadas a rendir cuentas al Estado mediante estados financieros frecuentes, a través de registros mercantiles y otro tipo de instituciones de fiscalización. De esta manera pueden saberse fielmente los cambios del patrimonio de la organización y atender los eventuales casos de manejo ilícito, corrupción o evasión de impuestos y responsabilidades.

Estados financieros básicos

Según (Dominguez, 2004) los estados financieros son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas. Conocidos también como estados contables o cuentas anuales, son muy importantes para conocer la rentabilidad y solvencia de las compañías.

Estado de Situación Financiera

(Dominguez, 2004) menciona que es un documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo.

El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

Activo. Son los objetos de valor que posee el negocio. Los bienes y derechos que posee la microempresa para operar.

Pasivo. Son las obligaciones que tiene la empresa y que en un plazo debe pagar con dinero, productos o servicios.

Capital. Son los recursos de la empresa, los cuales incluyen las aportaciones del empresario, más las ganancias o menos las pérdidas que sufre el aporte inicial. Para determinar el capital existente, es decir el patrimonio neto de la empresa, se resta al total de los recursos (ACTIVO) el total de obligaciones (PASIVO).

Estado de Resultados

Según (Urzúa, 2022) el estado de resultados es también conocido como estado de ganancias y pérdidas. Es un reporte financiero que muestra de manera minuciosa la situación de la empresa, es decir, si obtuvo ganancia o pérdidas en el ejercicio de un ciclo contable.

Hay tres importantes elementos que conforman este reporte financiero: los ingresos, los costos y los gastos. Las principales cuentas del estado de resultados son:

Ventas. Hace referencia al ingreso por las ventas que se han generado en un periodo determinado de tiempo.

Costo de Ventas. Esta cuenta refleja el costo de producir un artículo para la empresa en un periodo contable.

Utilidad o Margen Bruto. La utilidad es el resultado de la diferencia que existe entre la venta y el costo de venta. También se le denomina margen bruto porque indica cuánto fue la ganancia por la venta del producto, sin tomar en cuenta los gastos asociados.

Gastos de Operación. El mismo engloba todos los gastos que se producen directamente durante las operaciones de la empresa. Aquí hay que incluir los gastos por servicios como la luz o el agua, alquiler e incluso los salarios de los empleados y los gastos de venta.

Utilidad Sobre Flujo. Esta cuenta mide las ganancias que tiene la empresa, pero sin tomar en cuenta los gastos financieros y los impuestos. Estos gastos no tienen que ver con la salida de dinero real de la empresa.

Depreciaciones y Amortizaciones. Estos importes disminuyen el valor contable de los bienes tangibles usados para llevar a cabo las operaciones empresariales; por ejemplo, el uso de un vehículo.

Utilidad de Operación. El mismo refleja la ganancia o pérdida de la empresa en función a sus actividades productivas. Este resultado se obtiene al sustraer la diferencia existente entre las depreciaciones, amortizaciones y la utilidad sobre flujo.

Gastos y Productos Financieros. Como su nombre lo indica, son los diferentes gastos que la compañía tiene, pero que no están relacionados de manera directa con las operaciones. Un ejemplo de estos gastos son los pagos de intereses bancarios.

Utilidad Antes de Impuestos. Es referido a la ganancia o pérdida de una empresa después de cumplir con sus compromisos tanto operacionales como financieros.

Impuestos. Son aquellos tributos sobre las utilidades que la empresa paga al Estado.

Utilidad Neta. Representa toda ganancia o pérdida final que la empresa obtenga como resultado de sus operaciones anuales. Por esto último entendemos los gastos operativos, financieros y el pago de los impuestos.

Estado de Evaluación del Patrimonio Neto

Según (Castellnou, 2021) el estado de evolución de patrimonio es un estado financiero básico, que, en forma estructurada de acuerdo con normas de contabilidad, proporciona información financiera razonable con propósitos generales en términos de unidades monetarias, referida a la situación del patrimonio de una empresa.

Estado de Flujo de Efectivo

Según las (Normas Internacionales de Contabilidad) el estado de flujo de Efectivo tiene las siguientes características:

Objetivo. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad

tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Alcance. Las entidades deben confeccionar un estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en la NIC 7, y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos.

Presentación del Estado de Flujo de Efectivo. El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta estructura de la información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre tales actividades

Actividades de Operación. El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas.

Actividades de Inversión. La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

Actividades de Financiación. Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad.

Análisis Financiero

Concepto

Granda (2020) conceptualiza al análisis financiero como un conjunto de técnicas y procedimientos que permiten analizar los estados financieros de una entidad para conocer su realidad económica y su previsible evolución futura.

Como resultado, el análisis financiero de una empresa es de gran utilidad a la hora de tomar decisiones ya que a través de este se extraen diversos datos e informes que son relevantes para los empresarios y todos los agentes involucrados. Esto se logra mediante el uso de una serie de razones financieras, indicadores y otras técnicas que permiten obtener una información detallada sobre la situación financiera de la empresa.

Objetivos

Según (Lorenzana, 2020) el principal objetivo del análisis financiero es obtener una serie de datos sobre la situación de la compañía que sirva de información relevante tanto a nivel interno como a nivel externo:

- A nivel externo para proporcionar la información que necesitan inversores, acreedores, proveedores, clientes y, por supuesto, administraciones públicas. De esta manera, todos los agentes externos podrán conocer la situación actual de la compañía.
- A nivel interno para que tanto los mandos intermedios como los directivos puedan tomar decisiones para corregir el rumbo de la empresa, plantearse nuevas inversiones o saber si pueden acceder a nueva financiación.

Métodos

Según (Cortés, 2021) dependiendo de cómo se realice el análisis de estados financieros se puede hablar de dos métodos:

Horizontal

Se estudian los estados contables de más de un periodo para ver cuál es la evolución de la sociedad a lo largo del tiempo.

Fórmula:

$$\text{Tasa de Variación: } \left(\frac{\text{Valor del año 2}}{\text{Valor del año 1}} - 1 \right) * 100$$

Vertical

Se tienen en cuenta los estados financieros de un solo periodo.

Fórmula:

$$\frac{\text{Partida del Activo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Analista Financiero

Concepto

(Westreicher, 2020) define a un analista financiero como una persona responsable de analizar y estudiar la actualidad financiera de la empresa, y fijar el interés en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo asumido por la misma en el proceso de compra. En resumen, se encarga de analizar y planificar la financiación de la empresa.

Funciones y Responsabilidades del Analista Financiero:

Según (Westreicher, 2020) son funciones y responsabilidades del analista financiero las siguientes:

- Análisis del estado financiero de la empresa, es decir las condiciones empresariales, económicas e industriales.
- Elaboración de informes y gráficos financieros para el análisis constante.
- Estudiar los datos recogidos y programas de inversiones: rendimiento, precio, estabilidad y elaborar los planes de acción de la empresa para impulsar las inversiones.
- Realizar un seguimiento constante de los movimientos de la economía; a través de balances e informes.

Informe Financiero

Concepto

(Figueiras, 2021) menciona que los informes financieros son documentos de información producida por analistas, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, diagramas, gráficas, etc.

Pone a disposición de los clientes, los conceptos y las cantidades que contienen los estados financieros que han sido objeto de su estudio previo. El contenido de este informe está integrado por un cuaderno o libreta, que a su vez está compuesto por dos cubiertas y una serie

indefinida de hojas donde expone lo antes mencionado estructurado de distintas formas para enseñar información oportuna y necesaria.

Objetivo

El objetivo de este informe puede ser informativo o resolutorio. Es decir, puede estar enfocado a informar sobre la situación financiera, o a expresar información sobre una serie de cambios que se consideran necesarios.

Estructura

Según (Castillo, 2017) la estructura de un informe financiero se compone de la siguiente manera:

Encabezado

Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

Resumen de los Aspectos más Relevantes de la Empresa

Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del Informe

Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

Identificación de los Problemas

Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que un mismo informe se trate diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad, etc.).

Análisis de las Causas

Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros, resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones y Conclusiones

Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa (las diferentes estrategias que pueden utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa.

Cierre

Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de la identificación y el cargo que ocupan en la empresa.

Indicadores Financieros

Concepto

(Alegre, 2022) define a las razones o indicadores financieros como el de establecer resultados numéricos basados en la relación entre dos cifras o cuentas, bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias.

Importancia

El uso de los ratios o indicadores financieros es el método de evaluación financiera más popular y ampliamente utilizado en la actualidad. Su importancia radica en que proporciona información valiosa para la empresa. Por lo tanto, proporciona soluciones para mejorar la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, entre otras razones.

Clasificación

Según (Mundi, 2021) los indicadores financieros se clasifican de la siguiente manera:

Indicadores Financieros de Liquidez

Los indicadores de liquidez miden la capacidad que posee una empresa para convertir sus activos en dinero en efectivo. Asimismo, ponen en evidencia la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Estos índices calculan el nivel de efectivo con el que cuenta la empresa, así como también su capacidad a la hora de convertir los activos corrientes en activos circulantes.

Fondo de Maniobra. El fondo de maniobra es uno de los indicadores financieros de liquidez que también es conocido como Fondo de Rotación o Capital Circulante. Este ayuda a conocer el equilibrio o desequilibrio financiero de la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente} = \text{Fondo de Maniobra}$$

Si los resultados son mayores a 0, significa que tiene un equilibrio financiero saludable, si este es menor a 0, entonces señala un desequilibrio en las finanzas.

Razón Corriente. La razón corriente también es conocida como Ratio de Liquidez Inmediata y es uno de los indicadores financieros más útiles para determinar la capacidad o incapacidad para cumplir con las obligaciones en un corto plazo.

Su fórmula es:

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

Su interpretación consiste en que, si los resultados son menores a 1, entonces la empresa no tiene la capacidad para resolver sus deudas a tiempo.

Prueba Ácida. La prueba ácida es otro de los indicadores financieros que le permiten saber si la empresa es capaz de pagar sus deudas a corto tiempo.

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

¿Cómo analizar los indicadores financieros de este tipo? Si el resultado es mayor a 1, entonces la empresa sí tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones en corto tiempo.

Indicadores Financieros de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). Los indicadores financieros más conocidos son:

Margen de Utilidad Bruta. El margen de utilidad bruta permite conocer la eficacia operativa de la empresa.

Su fórmula es:

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

Retorno de Inversión (ROI). Este es uno de los indicadores financieros más conocidos y se usa para conocer si la empresa es rentable.

Su fórmula es:

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}}$$

Si el retorno de inversión es mayor a 5, significa que la empresa sí es rentable.

Rentabilidad sobre Ventas. Este es uno de los indicadores financieros que ayudan a saber si los beneficios han sido mayores que tus gastos.

Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas} \times 100}$$

Si el resultado es mayor a 1, entonces significa que los gastos han sido mayores que los beneficios obtenidos; en cambio, si es menor a 1, significa que los beneficios han sido mayores que los gastos (lo cual hace rentable tu negocio).

Rentabilidad por Dividendo. Indica la relación entre los dividendos por acción repartidos por una sociedad en el último año y el precio de la acción.

$$\text{Rentabilidad por Dividendo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Acciones en circulación}}$$

Indicadores Financieros de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. Los siguientes, son los indicadores financieros que se puede utilizar para conocer estos datos:

Endeudamiento Total. Este indicador te permite conocer si las deudas superan los activos o viceversa.

Su fórmula es:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Si el endeudamiento total es mayor al 100% significa que las deudas de la empresa son mayores a los activos.

Endeudamiento a Largo Plazo. Este indicador financiero es muy valioso, pues determina si la liquidez de la empresa está en riesgo o tienes la solvencia necesaria para continuar con las operaciones a largo plazo.

Su fórmula es:

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Si el resultado es mayor a 1, entonces la empresa tiene riesgos en su liquidez. Si el resultado es contrario, entonces tiene buena solvencia a largo plazo.

Apalancamiento Total. Los indicadores financieros de apalancamiento total miden la capacidad de cobertura de obligaciones con terceros de la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Si el nivel de apalancamiento es menor a 1, entonces se tiene la capacidad de cobertura de obligaciones con terceros.

Indicadores Financieros de Gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. Estos son los indicadores que serán de utilidad:

Índice de Rotación. Cuanto mayor sea el indicador, mayores son las ventas.

Su fórmula es:

$$\text{Índice de Rotación} = \frac{\text{Ventas a precio de coste}}{\text{Inventario de las Ventas promedio}}$$

Rotación de Cartera. Este es uno de los indicadores financieros de gestión que ayudan a determinar cuánto tarda la empresa en convertir las cuentas por cobrar en efectivo.

Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio de ventas por cobrar}}$$

La rotación de cartera debe ser más acelerada que la rotación de cuentas por pagar o al menos igual, para determinar resultados positivos en este indicador financiero.

Rotación de Proveedores. Indica el plazo promedio que los proveedores otorgan para el pago de sus cuentas. Cada sector puede determinar un rango de días estándar.

Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Inventario de Existencias. El inventario de existencias indica el número de días de inventario disponible.

Su fórmula es:

$$\text{Inventario de Existencias} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 365}{\text{Costo de ventas}}$$

El resultado lo irán determinando de esta manera: conforme el valor disminuye, las ventas aumentan.

Sistema de Análisis Dupont

Según (Gitman, 2012) el sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Fórmula DuPont. El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

$$\text{RSA} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de Activos Totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente,

$$\text{RSA} = \frac{\text{Ganancias Disponibles para las Acciones Comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} = \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Total de Activos}}$$

Fórmula DuPont modificada. El segundo paso del sistema DuPont emplea la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.

$$\mathbf{RSP = RSA \times MAF}$$

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes:

$$\mathbf{RSP = \frac{\text{Ganancias Disponibles para las Acciones Comunes}}{\text{Total de Activos}} \times \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Capital en Acciones Comunes}} = \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Capital en Acciones Comunes}}}$$

Valor Económico Agregado (EVA)

Según (Gitman, 2012) el EVA es el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital. También se puede decir que el EVA es lo que queda una vez se han atendido todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas.

El Valor Económico Agregado o utilidad económica es el producto obtenido por la diferencia entre la rentabilidad de los activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer esos activos. EVA es una medida de actuación para la toma de decisiones en una empresa. Esta medida permite fijar estrategias y objetivos encaminados a la creación de valor. El EVA se calcula con la siguiente fórmula:

$$\mathbf{EVA = UNA - (ANF \times CPC)}$$

En Donde:

- **EVA** = Valor económico agregado
- **UNA** = Utilidad neta ajustada

- **ANF** = Activo neto financiado
- **CPC** = Costo promedio de capital

Metodología para el cálculo del EVA. Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio, entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de una compañía.

Como es un tanto difícil en la práctica establecer exactamente cuáles son los activos financiados con recursos costosos, la manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costo y, de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor. Como norma general se deben considerar como pasivos con costo las obligaciones financieras de corto y largo plazo, los bonos y los pasivos con socios, pero en cada empresa podrán presentarse otros rubros.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPC) o WACC. Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad (TIO) esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA) o NOPAT. Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros. El cálculo de la UNA pretende establecer si ésta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.

5. METODOLOGÍA

Métodos

Científico

Se utilizará para elaborar el marco teórico mediante la recopilación de la información para facilitar la combinación de la teoría y la práctica del análisis financiero; a fin de generar nuevos conocimientos para aplicarlos en el análisis financiero y con ello poder sistematizar y revisar la información obtenida para dar cumplimiento a los objetivos planteados.

Deductivo

Permitirá realizar un estudio de la información general como lo es la empresa y el análisis financiero, mediante la conceptualización y revisión de los estados financieros aplicando leyes y normas reglamentarias a través de la observación de la información que va desde lo general a lo particular, se determinaran las razones financieras aplicables en la empresa, estableciendo los resultados de aplicación y determinando el desempeño de las cuentas durante los periodos de análisis 2020-2021.

Inductivo

Permitirá revisar y analizar la información que consta en los estados, cuentas del activo, pasivo y patrimonio, con el fin de determinar las variaciones de un año a otro, y resumiendo los hechos económicos y financieros realizados por la entidad, a fin de obtener un eficiente análisis e interpretación de la información financiera y poder contribuir a la correcta toma de decisiones dentro del análisis a la estructura económico-financiera.

Analítico

Se utilizará para descomponer un objeto de estudio, separando cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual, por lo que se lo utilizará para analizar e interpretar los estados financieros, mediante el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, y, de este modo, obtener resultados reales que servirán para el mejoramiento de la empresa.

Sintético

Permitirá procesar la información financiera y seleccionar los aspectos importantes del análisis para estructurar el informe final con sus conclusiones y recomendaciones pertinentes, para que de esta manera el propietario pueda adoptarlas y procurar con el crecimiento de la empresa.

Descriptivo

Permitirá describir y recopilar datos cuantificables financieros de la empresa a los que se pueden analizar, se lo llevará a cabo mediante la interpretación de los estados financieros y sus variaciones, la elaboración del análisis financiero en donde constaran las variaciones existentes de un año a otro.

Matemático

Servirá para desarrollar los diversos cálculos matemáticos necesarios en el análisis financiero, para la obtención de resultados numéricos a través de un proceso operativo, como el análisis horizontal y vertical para encontrar las variaciones aplicando las fórmulas, obteniendo porcentajes, y resultados precisos que faciliten la interpretación de los estados financieros.

Técnicas

Observación

Se aplicará al visualizar y verificar los valores situados en los estados financieros de la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, para conocer la información necesaria que permitirá realizar el análisis financiero y con ello determinar las principales características y necesidades de las finanzas de la empresa.

Entrevista

Será dirigida al representante legal de la empresa “Distribuidora Torres Disfertor Cia Ltda”, con el fin de obtener información general y operativa, a fin de conocer aspectos relacionados con el correcto funcionamiento y manejo de los estados financieros de la entidad, los cuales permitirán conocer las falencias y de esta manera plantear las respectivas soluciones.

Recopilación de la Información

Se utilizará de forma predominante para recopilar la información contenida en libros, folletos, revistas, reglamentos e internet de tal forma que el mismo tenga un respaldo que servirá para la elaboración de los referentes teóricos y la ejecución del trabajo de integración curricular.

6. CRONOGRAMA

ACTIVIDADES																																																
	MAY.			JUN.			JUL.			AGO			OCT			NOV.			DIC.			ENE.			FEB.			MAR.			MAY.			JUN.			JUL.			AGO.			SEP.					
	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4					
1. Elaboración del proyecto	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X																																				
2. Informe de estructura y pertinencia del proyecto													X	X																																		
3. Desarrollo del marco teórico del Trabajo de Integración Curricular													X	X	X	X																																
4. Desarrollo de los resultados (práctica) de la tesis																X	X	X	X	X	X	X	X	X																								
5. Desarrollo del informe final y partes complementarias																			X	X	X	X																										
6. Presentación del Trabajo de Integración Curricular																									X	X																						
7. Correcciones y redacción del artículo científico																									X	X	X	X																				
8. Trámites para la declaratoria de aptitud																												X	X	X	X																	
9. Correcciones y trámites legales para la graduación																															X	X	X	X														
10. Sustentación pública de grado																																					X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

7. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Aporte de la autora: Ana Gabriela Guamán López	\$ 860,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 860,00
EGRESOS:		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 100,00	
✓ Bibliografía.	\$ 80,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 180,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 100,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 200,00	
✓ Internet.	\$ 80,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 120,00	
TOTAL DE EGRESOS		\$ 860,00

Financiamiento:

Los gastos que se efectuarán en el proceso del desarrollo del Trabajo de Integración Curricular serán financiados en su totalidad por la autora Ana Gabriela Guamán López.

8. BIBLIOGRAFÍA.

- Alegre, A. (2022). *Razones financieras*. Rankia. <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- Alexander. (2021). *PQS*. Obtenido de <https://pqs.pe/emprendimiento/que-es-una-empresa-y-cuales-son-sus-objetivos/>
- Blacio, R. (2009). *Compañías*. DerechoEcuador. <https://derechoecuador.com/companias-de-comercio-en-la-legislacion-ecuatoriana/>
- Castellnou, R. (1 de Septiembre de 2021). *Clasificación de los Estados Financieros*. Captio.Net. : <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Castillo, A. A. (2017). *Informe de analisis financiero*. Tesis : [https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19310/1/Bustamante Castillo%2C Andrea Alexandra.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19310/1/Bustamante%20Castillo%20Andrea%20Alexandra.pdf)
- Corvo, H. (2020). *Empresas comerciales*. Lifeder. <https://enciclopediaeconomica.com/empresas-comerciales/>
- Cortés, D. (17 de Febrero de 2021). *Características y fundamentos del analisis financiero*. Ceupe: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-analisis-financiero.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20financiero%20est%C3%A1%20conformado,activos%20de%20la%20actividad%20empresarial.>
- Dominguez, A. (2004). *Estados Financieros*. <https://www.gestiopolis.com/estados-de-situacion-financiera/>
- Dominguez, E. (2004). *Estado de Situacion Financiera*. <https://www.gestiopolis.com/estados-de-situacion-financiera/>
- Figueiras, S. (2021). *Informe Financiero*. <https://ceupe.mx/blog/los-informes-financieros.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Sistema de Análisis DuPont* (Decimosegu). file:///C:/Users/LAPTOP HP/Documents/Ana Gabriela Guaman Lopez/Septimo Ciclo/ADMINISTRACION FINANCIERA/PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, LAWRENCE-GITMAN,-12ava EDICIÓN.pdf

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Valor Económico Agregado (EVA)* (Decimosegu). file:///C:/Users/LAPTOP HP/Documents/Ana Gabriela Guaman Lopez/Septimo Ciclo/ADMINISTRACION FINANCIERA/PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, LAWRENCE-GITMAN,-12ava EDICIÓN.pdf
- Granda, N. B. (2020). Definición de analisis financiero. En N. B. Granda, *Analisis Financiero* (págs. 129-134). <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Ley de Compañías. (2017). *Clasificacion de compañía*. https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Espejo, L. B. (5 de Agosto de 2007). *Definición y clasificacion de Empresa* (Vol. Primera Edición). EDILOJA Cia.Ltda. <https://concepto.de/empresa/>
- Milan, F. (2014). *Importancia de Empresa*. <https://www.importancia.org/?s=Empresa>
- MUNDI. (27 de Julio de 2022). *indicadores* . <https://mundi.io/finanzas/indicadores-financieros-para-empresas/>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). *Importancia del analisis financiero*. Revista Venezolana de Gerencia: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=La%20importancia%20del%20an%C3%A1lisis%20financiero%20radica%20en%20que%20permite%20identificar,la%20toma%20de%20decisiones%20gerenciales%2C
- Peña, L. (2020). *Clasificación de las empresas*. <https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>
- Uriarte, J. (2020). *Características de los Estados Financieros*. Caracteristicas.Co. <https://www.caracteristicas.co/estados-financieros/>
- Westreicher, G. (2020). *Analista Financiero*. <https://economipedia.com/definiciones/analista-financiero.html>

Anexo 8. Decreto de Dirección del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Rectorado

Presentada el día de hoy, 11 de noviembre del 2022, a las 13:00 horas. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENNA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENNA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2022.11.11
14:54:03 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 11 de noviembre del 2022, a las 13:00. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte de la Licenciada Elida del Cisne Alvarado Jaramillo Mg. Sc. Se designa a la Licenciada Elida del Cisne Alvarado Jaramillo Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del proyecto trabajo de titulación con el tema **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021**. De autoría de la Srta. Ana Gabriela Guamán López. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora del trabajo de integración curricular o de titulación *"será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación"*. **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**



Firmado digitalmente por
DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 14 de noviembre del 2022, a las 17:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Licenciada Elida del Cisne Alvarado Jaramillo Mg. Sc. para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.



Firmado electrónicamente por:
ELIDA DEL CISNE
ALVARADO
JARAMILLO

ENNA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente
por ENNA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.11.11
14:54:14 -05'00'

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo Mg. Sc.

DIRECTORA DEL PROYECTO



Firmado digitalmente por:
FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA

C.c. Freddy P. Ochoa R.
C.c- Ana Gabriela Guamán López.

Anexo 9. Certificado de Traducción de Ingles

Loja, 12 de enero del 2025

Lic.
Cristian Andrés Valarezo Espinoza
LICENCIADO EN PEDAGOGÍA EN LENGUAS EXTRANJERAS

CERTIFICO:

En mi calidad de traductor del idioma inglés, con capacidades que pueden ser probadas a través de la Certificación de Conocimiento de Ingles, nivel B2, que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA TORRES DISFERTOR CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021.”**; de autoría de la señorita estudiante **Ana Gabriela Guamán López**, con **C.I 1105706129**, es correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la interesada **Ana Gabriela Guamán López**, hacer uso legal del presente, según estime conveniente.

Atentamente,



Lic. Cristian Andrés Valarezo Espinoza
LICENCIADO EN PEDAGOGÍA EN LENGUAS EXTRANJERAS