



Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

## **Análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020 – 2021.**

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

AUTOR:

Josías Andrés Rogel Córdova

DIRECTORA:

Lcda. Irma Soledad Guamo Armijos Mgs. Sc.

Loja – Ecuador

2023

Loja, 21 de junio del 2023

Lic. Irma Soledad Guamo Armijos, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

**C E R T I F I C O:**

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020 – 2021**, de autoría del estudiante **Josías Andrés Rogel Córdova**, con **cédula de identidad Nro. 1105469074** previa a la obtención del título de **Licenciado en Contabilidad y Auditoría**. Una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, apruebo y autorizo su presentación para los trámites de titulación.

Lic. Irma Soledad Guamo Armijos, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

Yo, **Josías Andrés Rogel Córdova**, declaro ser autor del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular, en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cedula de Identidad:** 1105469074

**Fecha:** Loja, 21 de junio del 2023

**Correo electrónico:** [josias.rogel@unl.edu.ec](mailto:josias.rogel@unl.edu.ec) / [josiasrogel1410@gmail.com](mailto:josiasrogel1410@gmail.com)

**Celular:** 0997256083

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

Yo, **Josías Andrés Rogel Córdova**, declaro ser autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020 – 2021**, como requisito para optar el título de **Licenciado en Contabilidad y Auditoría** autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en 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 21 días del mes de junio del dos mil veinte tres.

**Firma:**

**Autora:** Josías Andrés Rogel Córdova

**Cédula:** 1105469074

**Dirección:** Loja, cantón Pindal, barrio El Higuerón.

**Correo electrónico:** [josias.rogel@unl.edu.ec](mailto:josias.rogel@unl.edu.ec) / [josiasrogel1410@gmail.com](mailto:josiasrogel1410@gmail.com)

**Celular:** 0997256083

**DATOS COMPLEMENTARIOS:**

**Directora del Trabajo de Integración Curricular:** Lic. Irma Soledad Guamo Armijos, Mg. Sc.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo es gracias a la benevolencia de Dios, por la sabiduría y fortaleza que me ha regalado para seguir adelante y no desmayar en las dificultades, dándome carácter para no desfallecer en el intento.

Dedico a mis padres Aurelio Rogel y Enma Córdova; quien con su amor, consejos, sacrificios, responsabilidad y apoyo en los recursos necesarios han hecho posible mis logros. A mis hermanos Kela, Janela, Mesías, Kerly, Emily, Joustin, Arely, Esdras, Mathías, Gerson, Heber, Caleb y Antonella; que con su singular afecto han sabido incentivar me siempre, gracias a ustedes he llegado hasta esta instancia en mis estudios.

Así como también a mis familiares y amigos que, en cada momento me brindaron su apoyo incondicional y la confianza necesaria en el largo camino del aprendizaje, y el cultivo de valores que me sirven para alcanzar las metas que me he propuesto.

*Josias Andrés Rogel Córdova*

## **Agradecimiento**

Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, institución que me ha formado como un profesional al servicio de la sociedad, a la Facultad Jurídica Social y Administrativa, a la carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, personas íntegras y honestas que me han servido con amabilidad e impartido sus sabios conocimientos para formarme en el campo profesional.

A los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría por compartir sus cultos conocimientos en especial a la Mg.Sc. Irma Soledad Guamo Armijos, Directora del trabajo de integración curricular; quien con su dedicación y esmero supo guiar y dirigir este trabajo, contribuyendo de esta manera para la culminación del presente trabajo de integración curricular.

Finalmente agradezco al Dr. Luis Aníbal Sánchez Farfán, Gerente y representante legal de la empresa “Ecolac Cía. Ltda” por apoyarme con la información necesaria para la realización del presente trabajo de integración curricular.

Por todos ellos un sincero agradecimiento.

*Josías Andrés Rogel Córdova*

## Índice de contenidos

<b>Portada</b> .....	<b>i</b>
<b>Certificación</b> .....	<b>ii</b>
<b>Autoría</b> .....	<b>iii</b>
<b>Carta de Autorización</b> .....	<b>iv</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>v</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>vi</b>
<b>Índice de Contenidos</b> .....	<b>vii</b>
Índice de Tablas .....	viii
Índice de Figuras .....	ix
Índice de Anexos .....	x
<b>1. Título</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Resumen</b> .....	<b>2</b>
2.1 Abstract.....	3
<b>3. Introducción</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Marco Teórico</b> .....	<b>6</b>
<b>5. Metodología</b> .....	<b>36</b>
<b>6. Resultados</b> .....	<b>39</b>
<b>7. Discusión</b> .....	<b>111</b>
<b>8. Conclusiones</b> .....	<b>113</b>
<b>9. Recomendaciones</b> .....	<b>114</b>
<b>10. Bibliografía</b> .....	<b>115</b>
<b>11. Anexos</b> .....	<b>118</b>

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Clasificación de las Empresas .....	7
<b>Tabla 2</b> Formato del Estado de Situación Financiera.....	13
<b>Tabla 3</b> Formato del Estado de Resultados.....	15
<b>Tabla 4</b> Formato del Estado de Cambios en el Patrimonio .....	16
<b>Tabla 5</b> Formato del Estado de Fijos del Efectivo .....	18
<b>Tabla 6</b> Formato para Calcular la UAIDI .....	33
<b>Tabla 7</b> Formato para Identificar el Capital de la Empresa.....	33
<b>Tabla 8</b> Formato para determinar el Costo del Capital .....	34
<b>Tabla 9</b> Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.....	45
<b>Tabla 10</b> Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2020. ....	47
<b>Tabla 11</b> Descomposición del grupo del Activo. Año 2020. ....	47
<b>Tabla 12</b> Descomposición del Pasivo y Patrimonio. Año 2020. ....	48
<b>Tabla 13</b> Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020.....	50
<b>Tabla 14</b> Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2020. ....	52
<b>Tabla 15</b> Descomposición del grupo de Ingresos. Año 2020.....	53
<b>Tabla 16</b> Descomposición del grupo de Costos y Gastos. Año 2020.....	53
<b>Tabla 17</b> Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.....	55
<b>Tabla 18</b> Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2021. ....	57
<b>Tabla 19</b> Descomposición del grupo del Activo. Año 2021. ....	57
<b>Tabla 20</b> Descomposición del Pasivo y Patrimonio. Año 2021. ....	58
<b>Tabla 21</b> Análisis vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias. Año 2021. ....	60
<b>Tabla 22</b> Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2021. ....	62
<b>Tabla 23</b> Descomposición del grupo de Ingresos. Año 2021.....	63
<b>Tabla 24</b> Descomposición del grupo de Costos y Gastos. Año 2021.....	63
<b>Tabla 25</b> Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020 – 2021.....	65

<b>Tabla 26</b> Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Periodos 2020 -2021. ....	68
<b>Tabla 27</b> Descomposición del grupo del Activo. Año 2020 -2021. ....	68
<b>Tabla 28</b> Descomposición del Pasivo y Patrimonio. Año 2020- 2021. ....	69
<b>Tabla 29</b> Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2020 – 2021. ....	71
<b>Tabla 30</b> Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Periodos 2020 -2021. ....	75
<b>Tabla 31</b> Descomposición del grupo de Ingresos. Año 2020 -2021. ....	75
<b>Tabla 32</b> Descomposición del grupo de Costos y Gastos. Año 2020 -2021. ....	76
<b>Tabla 33</b> Liquidez corriente. ....	78
<b>Tabla 34</b> Prueba ácida. ....	79
<b>Tabla 35</b> Endeudamiento del Activo ....	79
<b>Tabla 36</b> Endeudamiento Patrimonial. ....	80
<b>Tabla 37</b> Endeudamiento del Activo Fijo. ....	80
<b>Tabla 38</b> Apalancamiento. ....	81
<b>Tabla 39</b> Apalancamiento Financiero. ....	82
<b>Tabla 40</b> Rotación de Cartera. ....	82
<b>Tabla 41</b> Rotación del Activo Fijo. ....	83
<b>Tabla 42</b> Rotación de Ventas. ....	84
<b>Tabla 43</b> Periodo medio de Cobranza. ....	84
<b>Tabla 44</b> Periodo medio de Pago. ....	85
<b>Tabla 45</b> Impacto de los gastos Administrativos y de ventas. ....	85
<b>Tabla 46</b> Impacto de Carga Financiera. ....	86
<b>Tabla 47</b> Rentabilidad Neta del Activo. ....	87
<b>Tabla 48</b> Margen Bruto. ....	87
<b>Tabla 49</b> Margen Neto. ....	88
<b>Tabla 50</b> Margen Operacional. ....	88
<b>Tabla 51</b> Rentabilidad Operacional del Patrimonio. ....	89

<b>Tabla 52</b> Rendimiento Sobre Activo Total de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2020. ....	90
<b>Tabla 53</b> Rendimiento Sobre el Patrimonio de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2020. ....	90
<b>Tabla 54</b> Rendimiento Sobre Activo Total de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2021. ....	92
<b>Tabla 55</b> Rendimiento Sobre el Patrimonio de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2021. ....	92
<b>Tabla 56</b> Cálculo del UAIDI, PERIODOS 2020-2021. ....	94
<b>Tabla 57</b> Identificación del capital de la empresa, periodos 2020-2021. ....	94
<b>Tabla 58</b> Cálculo del activo neto, periodos 2020-2021.....	95
<b>Tabla 59</b> Costo promedio ponderado de capital, año 2020. ....	95
<b>Tabla 60</b> Costo promedio ponderado de capital, año 2021. ....	95
<b>Índice de Figuras</b>	
<b>Figura 1</b> Representación Gráfica del Sistema DuPont.....	31
<b>Figura 2</b> Contexto de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda" .....	39
<b>Figura 3</b> Estructura Orgánica de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. ....	41
<b>Figura 4</b> Representación Gráfica del Sistema DuPont 2020.....	91
<b>Figura 5</b> Representación Gráfica del Sistema DuPont año 2021. ....	93
<b>Índice de Anexos:</b>	
<b>Anexo 1</b> Registro Único de Contribuyentes de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. ....	118
<b>Anexo 2</b> Estados de Situación Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, periodos 2020–2021. ....	120
<b>Anexo 3</b> Estados de Resultados de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, periodos 2020–2021. ....	121
<b>Anexo 4</b> Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración Curricular. ....	122
<b>Anexo 5</b> Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular. ....	123
<b>Anexo 6</b> Certificación de Traducción Abstract. ....	124

## **1. Título**

Análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020  
– 2021.

## **2. Resumen**

El Trabajo de Integración Curricular denominado Análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020 – 2021, está enfocado en conocer la estructura económica y financiera de la empresa. Los objetivos se enmarcan en aplicar un análisis vertical y horizontal, indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad emitidos por la Superintendencia de Compañías, y realizar un informe financiero que contengan conclusiones y recomendaciones. La metodología utilizada tiene un enfoque mixto de nivel exploratorio-descriptivo y diseño no experimental, utilizando métodos como; científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético, descriptivo, matemático, y estadístico, además técnicas como; la observación, entrevista, y recopilación de información. Para los resultados se ejecutó el análisis vertical y horizontal, midiendo el grado de participación de cada cuenta y sus variaciones, los activos son representados por Propiedad Planta y Equipo con un valor de \$202.929,41 en el año 2020 y de \$164.876,58 en el año 2021, evidenciando una disminución de \$-38.052,83 en el año 2021; Los pasivos el de mayor incidencia son las Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$263,460,51 en el año 2020 y de \$216.726,49 en el año 2021, demostrando un decrecimiento de \$-46.734,02 respecto al año anterior. Los Ingresos disminuyeron en \$ -20.769,48 y los Gastos en \$-26.208,75 en el año 2021. Los indicadores financieros permitieron determinar que la empresa en términos de liquidez puede cubrir gran parte de sus obligaciones a corto plazo, presenta un alto nivel de endeudamiento, y genera poca rentabilidad. Finalmente se elabora el informe financiero de los resultados obtenidos, con las debidas conclusiones y recomendaciones para la correcta toma de decisiones que aporten al mejoramiento y crecimiento de la empresa “Ecolac Cía, Ltda”. En conclusión su estructura económica no es tan eficiente, ya que los gastos son muy elevados, provocando baja utilidad, así mismo, no posee liquidez, tiene un alto nivel de endeudamiento y poca rentabilidad.

**PALABRAS CLAVE:** Empresa, Análisis Financiero, Indicadores Financieros y Estados Financieros.

## ***2.1 Abstract***

The Curricular Integration Work called Financial Analysis in the company "Ecolac Cía. Ltda" of the city of Loja, periods 2020 - 2021, is focused on knowing the economic and financial structure of the company. The objectives are framed in applying a vertical and horizontal analysis, financial indicators of liquidity, indebtedness, activity and profitability issued by the Superintendence of Companies, and preparing a financial report containing conclusions and recommendations. The methodology used has a mixed approach of exploratory-descriptive level and non-experimental design, using methods such as; scientific, deductive, inductive, analytical, synthetic, descriptive, mathematical, and statistical, as well as techniques such as; observation, interview, and information gathering. For the results, the vertical and horizontal analysis was performed, measuring the degree of participation of each account and its variations, the assets are represented by Property, Plant and Equipment with a value of \$202,929.41 in the year 2020 and \$164. 876.58 in the year 2021, showing a decrease of \$-38,052.83 in the year 2021; Liabilities are represented by Accounts and Notes Payable with a value of \$263,460.51 in the year 2020 and \$216,726.49 in the year 2021, showing a decrease of \$-46,734.02 with respect to the previous year. Revenues decreased by \$ - 20,769.48 and expenses by \$-26,208.75 in the year 2021. The financial indicators allowed determining that the company in terms of liquidity can cover a large part of its short-term obligations, presents a high level of indebtedness, and generates little profitability. Finally, the financial report of the results obtained is elaborated, with the due conclusions and recommendations for the correct decision making that contribute to the improvement and growth of the company "Ecolac Cía, Ltda". In conclusion, its economic structure is not very efficient, since its expenses are very high, causing low profits, and it does not have liquidity, has a high level of indebtedness and low profitability.

**KEY WORDS:** Company, Financial Analysis, Financial Indicators and Financial Statements.

### 3. Introducción

Aplicar un análisis financiero en las empresas industriales es de vital importancia, ya que permite identificar los aspectos económicos y financieros en que opera la empresa, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Realizar un análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, es sustancial debido a que los resultados obtenidos sirven como un instrumento de información que permite determinar la realidad económica, financiera y estructural de la empresa, mediante la aplicación y la interpretación de los métodos del análisis y los indicadores financieros emitidos por la Superintendencia de Compañías; que posibilitan la toma de decisiones para fortalecer y optimizar los recursos financieros y económicos, planteando alternativas de solución que mejoren las actividades diarias y el desempeño de la misma.

El Trabajo de Integración Curricular es un gran aporte para la Empresa, ya que mediante la aplicación del ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “ECOLAC CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020 – 2021, permitió obtener resultados que ayudan a direccionar y controlar los recursos económicos financieros, y además conocer el nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la empresa. Los resultados obtenidos en el mismo se encuentran plasmados en el Informe Financiero que servirá como base de información para una adecuada toma de decisiones con fundamento en datos reales comparativos en pro del desarrollo de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja.

La estructura del Trabajo de Integración Curricular se ajusta a las disposiciones legales que constan en el Art.226 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que contiene las siguientes partes: **Título**, propósito general del trabajo; **Resumen**, constituye una síntesis del Trabajo de Integración Curricular realizado tanto en castellano como traducido al idioma inglés; **Introducción**, se recalca la importancia del tema de Análisis Financiero, el aporte a la Empresa y la estructura del contenido del Trabajo de Integración Curricular; **Marco Teórico**, contiene los conceptos y definiciones relacionadas con el Análisis Financiero en base a fuentes objetivas; **Metodología**, se mencionan el enfoque y diseño de la investigación, los métodos e instrumentos de recolección de datos utilizados para el desarrollo del trabajo; **Resultados**, aborda el contexto empresarial, y el desarrollo de los objetivos planteados; **Discusión**, que comprende la comparación entre cómo se encontró la empresa y de qué manera aportan los resultados obtenidos del análisis financiero; **Conclusiones**, expresan los aspectos positivos y negativos encontrados en

el trabajo; **Recomendaciones**, se desarrollan en base a las conclusiones planteadas que permitirán dar posibles soluciones a las deficiencias encontradas; **Bibliografía**, hace referencia a las diferentes fuentes de consultas bibliográficas, documentos, libros, revistas científicas y direcciones electrónicas; finalmente **Anexos**, que contiene los estados financieros, RUC de la empresa, Estados Financieros consolidados y todos los documentos de respaldo.

## **4. Marco Teórico**

### **Empresa**

#### **Definición**

Según Carrasco, (2021) define a una empresa como una organización de una, dos o más individuos que desempeñan una labor profesional y unos objetivos comunes direccionados a la obtención de ganancias y beneficios.

#### **Importancia**

Para Muguira, (2018) menciona que es importante una empresa hoy en día es vital para la producción de bienes de calidad para los individuos, generando puestos de trabajo y permiten ofrecer una diversidad de productos donde los consumidores puedan elegir. Además, varias indagan y crean nuevos productos que incrementa la calidad de vida de la sociedad permitiendo el progreso.

#### **Objetivos**

Para Rivero, (2019) menciona que los objetivos varían de acuerdo a la actividad que realice la empresa, generalmente son:

- Producir bienes.
- Crear utilidad.
- Transformar la materia prima.
- Obtener gran productividad.
- Producir bienes terminados.
- Aumentar la rentabilidad.

#### **Características**

Según Chávez, (2022) las principales características de una empresa son:

- Satisfacen una necesidad.
- Buscan un beneficio económico.
- Poseen recursos humanos.
- Disponen de capital.
- Variedad de perfiles profesionales.
- Trabajan para cumplir objetivos.

## Clasificación

Las empresas se clasifican en:

**Tabla 1**

*Clasificación de las Empresas*

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS		
<b>Por la Actividad</b>	<b>Industriales</b>	Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción, agricultura e industria.
	<b>Comerciales</b>	No producen, se encargan de la venta de los bienes y servicios, es decir son intermediarios mayoristas o minoristas.
	<b>Servicios</b>	Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales como; empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria.
<b>Por el Sector al que pertenece</b>	<b>Públicas</b>	Es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria. Son creadas para ofrecer bienes y servicios a la población, sobre todo de primera necesidad.
	<b>Privadas</b>	Aquella que el capital proviene de personas particulares, es decir, de sociedades mercantiles.
	<b>Mixtas</b>	Son empresas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al Estado
<b>Por el Tamaño</b>	<b>Pequeña empresa</b>	Es aquel negocio que tiene entre 11 y 49 empleados y genera ventas entre los 200.000 y los 500.000 USD anuales.
	<b>Mediana empresa</b>	Cuenta con entre 50 y 249 trabajadores y sus ventas pueden llegar hasta 10.000.000 USD por año.
	<b>Grande empresa</b>	Tiene más de 250 empleados y genera de ganancias con cifras superiores a los 10.000.000 USD por año.
<b>Por la Función Económica</b>	<b>Primarias</b>	Son las que se dedican a actividades que conllevan la extracción de recursos naturales, tal es el caso de empresas ganaderas, agricultoras o mineras.
	<b>Secundarias</b>	Se dedican a transformar los recursos naturales y las materias primas en diferentes productos y bienes de consumo, tal es el caso de una empresa alimentaria o de una empresa de carpintería.
	<b>Terciarias</b>	Aquellas que prestan un servicio concreto destinado a cubrir las necesidades de las personas, tal es el caso de una empresa de transporte o de una empresa financiera.
<b>Por la Constitución del Capital</b>	<b>Negocios personales o individuales</b>	Se constituye por un emprendedor o un autónomo, que cotizará mensualmente su boletín de autónomo y será el máximo responsable de cualquier deuda de la compañía respondiendo con su patrimonio profesional y personal, al igual, que también será quien obtenga la totalidad de los beneficios.
	<b>Sociedades o Compañías</b>	Es la unión de varias personas que se unen para desarrollar un negocio conjunto, en el caso de personas físicas, podrán constituir sociedades civiles o comunidades de bienes, las cuales, serán las responsables de las deudas.

*Nota.* Clasificación de las Empresas datos tomado de (Peña, 2020).

## **Empresa Industrial**

Chávez, (2022) define a la Empresa Industrial como entidades que se enfocan a la adquisición de materia prima para transformarlas, mismas que se evidencian al mercado para su respectiva comercialización; además para la elaboración de los bienes, las empresas hacen uso de herramientas y equipos especializados dependiendo a la actividad que esté realizando.

### **Características**

Para Pineda, (2022) las características son:

- Compran bienes o extraen materias primas para comercializarlas previa transformación que es su principal clave.
- Utilizan maquinarias, herramientas o tecnología, producen gran cantidad de unidades, producen en cadenas, generan empleo y producción a gran escala.

### **Importancia**

Según Pineda, (2022) menciona que las empresas industriales son de vital importancia dentro de la colectividad, generando mayor aprovechamiento de los recursos, transformando la materia prima en productos terminados, generando puestos de trabajo que aportan al desarrollo económico, también satisface las primeras necesidades de la sociedad, mismas que pueden convertirse en la base económica de muchos países.

## **Empresa Comercial**

Según Riquelme, (2022) menciona que una empresa comercial es aquella que se encarga de obtener: materias primas, bienes intermedios, bienes terminados, bienes de capital, para posteriormente comercializarla a otras empresas o a consumidores finales.

### **Características**

Para López, (2022) las características son:

- ✓ Función de la compra bienes y los vende.
- ✓ El comprador puede ser el consumidor final u otra empresa.
- ✓ No transforma los bienes que compra.

### **Importancia**

Para López, (2020) menciona que estas empresas son importantes dentro de la sociedad, favoreciendo al emprendedor de una manera diligente porque se encargan específicamente de la compra y venta de productos, para comercializarlos dentro del mercado y brindar un servicio de calidad a la sociedad que adquiere el producto.

## Compañías

Peña (2018), menciona que las compañías son entidades que además de tener el elemento humano, tienen los medios de producción técnicos y materiales, permiten llevar a cabo una actividad económica.

### Clasificación

Lexis (2023), menciona que las compañías se clasifican en seis, descritos en el Art. 2 de la Ley de Compañías:

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

Estas seis especies de sociedades mercantiles constituyen personas jurídicas.

### La Compañía de Responsabilidad Limitada.

Sánchez (2020), define a la Compañía de responsabilidad limitada como una sociedad mercantil donde la responsabilidad de los accionistas está delimitada dependiendo del capital aportado en la misma.

Smith (2022), menciona que las compañías en Ecuador de responsabilidad limitada podrán tener como finalidad la realización de cualquier tipo de actos civiles, de comercio o mercantiles, con excepción de operaciones de bancos, seguros, capitalización y ahorros, además está conformada de;

- **Socios:** Estas compañías deben tener un mínimo de dos socios y un máximo de quince.
- **Capital:** El capital mínimo para constituir este tipo de compañías es de USD\$ 400. El capital estará dividido en participaciones y deberá pagarse al menos en un 50% al momento de la constitución, debiendo pagarse el saldo dentro de los siguientes 12 meses.
- **Participaciones:** Las participaciones deberán ser iguales, acumulativas e indivisibles. Podrán ser transferidas solamente con la aceptación unánime del resto de los socios.
- **Administración:**

a) La Junta General de Socios, legalmente constituida es el órgano supremo de la compañía.

b) Estas compañías deberán tener un Gerente General y un Presidente quienes ostentarán la representación legal, judicial y extrajudicial ya sea en conjunto o subsidiariamente.

### **Estados Financieros**

Según la NIC 1, (2016) menciona que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una empresa.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, 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; (pág. 10).

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

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre (pág. 10).

#### **Objetivo**

Esta norma establece 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 la comparación de estados financieros de entidades diferentes. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido (NIC1, 2016, pág. 5).

#### **Características**

Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF

- ✓ Hipótesis de negocio en marcha
- ✓ Base contable de acumulación (devengo)
- ✓ Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos.
- ✓ Compensación.
- ✓ Periodicidad de la información.
- ✓ Información comparativa.
- ✓ Uniformidad en la presentación (NIC1, 2016, pág. 11).

### **Importancia**

Para Lluen, (2022) menciona que los Estados Financieros son importantes porque permiten:

- Tomar mejores decisiones de inversión.
- Conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.
- Evaluar la solvencia y la liquidez de la empresa y su capacidad para generar fondos.
- Garantizar a los proveedores y acreedores una retribución justa a su inversión o asignación de recursos o créditos.
- Diagnosticar la capacidad de la empresa para generar ingresos por sus actividades operativas.
- Identificar los recursos financieros de la organización.
- Mostrar los resultados de la gestión de los recursos realizada por los administradores.

### **Estructura y contenido**

Los estados financieros estarán claramente identificados, y se deben distinguir de cualquier otra información publicada en el mismo documento.

Además, la siguiente información se mostrará en lugar destacado, y se repetirá cuantas veces sea necesario para una correcta comprensión de la información presentada:

- ✓ El nombre u otro tipo de identificación de la entidad que presenta la información, así como cualquier cambio en esa información desde la fecha de balance precedente.
- ✓ Si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.
- ✓ La fecha de balance o el período cubierto por los estados financieros.
- ✓ La moneda de presentación.
- ✓ El nivel de agregación y el redondeo utilizado al presentar las cifras de los estados financieros (NIC1, 2016, pág. 20).

## **Período contable sobre el que se informa**

De acuerdo con la NIC 1, (2016) los estados financieros se elaborarán de un periodo anual. Cuando cambie la fecha de balance de la entidad y elabore estados financieros para un período contable, la entidad deberá informar del período concreto cubierto por los estados financieros y, además, la razón para utilizar el período.

## ***Clasificación de los Estados Financieros***

### **Estado de Situación Financiera**

También conocido como balance contable, el Estado de Situación Financiera representa una foto en un momento determinado que resume los activos (recursos), pasivos (obligaciones) y el patrimonio (valor contable perteneciente a los dueños) de una empresa (Tapia, 2019).

### ***Información a revelar en el estado de situación financiera:***

La NIC 1, (2016) prescribe que el estado de situación financiera debe contener los importes correspondientes a las siguientes partidas:

- ✓ Activo corriente incluye todas las partidas que se espera realizar o se pretenda vender o consumir, los que se deben mantener fundamentalmente con fines de negociación. Además, comprende el efectivo u otro medio equivalente cuya utilización no esté restringida y pueda ser usado para cancelar un pasivo (NIC1, 2016, pág. 24).
- ✓ Activo no corriente, comprende las partidas cuya naturaleza es a largo plazo, es decir, que su duración o vencimiento es mayor a un año como es el caso de la propiedad, planta y equipo (NIC1, 2016, pág. 24).
- ✓ Pasivo corriente, son todas las obligaciones que se espera liquidar en el ciclo normal de las operaciones y se mantienen fundamentalmente para negociación (pág. 24).
- ✓ Pasivo no corriente, representa las obligaciones que mantiene la entidad con un vencimiento superior a un año (NIC1, 2016, pág. 25).
- ✓ Una entidad clasificará sus pasivos financieros como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que informa (pág. 25).
- ✓ Patrimonio, comprende las partidas relacionadas con el capital social y reservas, constituyéndose en el medio económico y financiero para cumplir con el objeto social de la entidad (NIC1, 2016, pág. 25).

**Tabla 2***Formato del Estado de Situación Financiera*

**EMPRESA ABC**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del año 20\_ \_**

Código	Cuenta	Año
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>XXXX</b>
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>XXXX</b>
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	XXXX
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	XXXX
1.01.03	INVENTARIOS	XXXX
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	XXXX
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	XXXX
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XXXX</b>
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	XXXX
1.02.03	ACTIVO BIOLOGICO	XXXX
1.02.04	ACTIVO INTANGIBLE	XXXX
1.02.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	XXXX
1.02.07	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	XXXX
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>XXXX</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>XXXX</b>
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>XXXX</b>
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	XXXX
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	XXXX
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	XXXX
2.01.10	ANTICIPOS DE CLIENTES	XXXX
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	XXXX
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XXXX</b>
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	XXXX
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	XXXX
2.02.09	PASIVO DIFERIDO	XXXX
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>XXXX</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>XXXX</b>
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>XXXX</b>
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	XXXX
3.05	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	XXXX
3.06	RESULTADOS ACUMULADAS	XXXX
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	XXXX
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	<b>XXXX</b>

Fecha: \_\_\_ de \_\_\_ del \_\_\_

---

 GERENTE GENERAL

---

 CONTADORA GENERAL

---

*Nota.* Estado de Situación Financiera datos tomados de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda.”(2021).

## **Estado de Resultados**

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 (Urzúa, 2022).

### ***Información a revelar en el estado de resultados:***

- ✓ En el estado de resultados de acuerdo con la NIC 1 (2016) se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el período:
- ✓ Ingresos ordinarios (o de operación).
- ✓ Costos financieros.
- ✓ Pérdidas por deterioro de valor (incluyendo reversiones de pérdidas por deterioro de valor o ganancias por deterioro de valor) determinados de acuerdo con la Sección 5.5 de la NIIF
- ✓ Ingresos o gastos financieros por contratos de reaseguro mantenidos (véase la NIIF 17);
- ✓ Participación en el resultado del período de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación.
- ✓ Si un activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición del costo amortizado, y se pasa a medir a valor razonable con cambios en resultados, cualquier ganancia o pérdida que surja de una diferencia entre el costo amortizado anterior del activo financiero y su valor razonable en la fecha de la reclasificación (como se define en la NIIF 9).
- ✓ Si un activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral de forma que se mida a valor razonable con cambios en resultados, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral que se reclasifican al resultado del periodo.
- ✓ Gasto por impuestos.
- ✓ Un único importe que comprenda el total del resultado después de impuestos procedentes de las actividades discontinuadas y el resultado después de impuestos.
- ✓ Resultado del período.
- ✓ En el estado de resultados, se presentarán rúbricas adicionales que contengan otras partidas, así como agrupaciones y subtotales de las mismas, cuando tal presentación sea relevante para comprensión del desempeño financiero de la entidad (págs. 28-29).

**Tabla 3***Formato del Estado de Resultados*

**EMPRESA ABC**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Al 31 de diciembre del año 20\_\_

Código	Cuenta	Año
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>XXXX</b>
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>XXXX</b>
4.01.01	VENTA DE BIENES	XXXX
4.01.02	PRESTACION DE SERVICIOS	XXXX
4.01.03	VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS	XXXX
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	XXXX
4.01.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	XXXX
4.01.10	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	XXXX
4.3	OTROS INGRESOS	XXXX
4.3.01	OTROS INGRESOS	XXXX
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS	XXXX
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>XXXX</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>XXXX</b>
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>XXXX</b>
5.1.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	XXXX
5.1.02	MANO DE OBRA DIRECTA	XXXX
5.1.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	XXXX
5.1.05	COSTO PRODUCCION AGROPECUARIA	XXXX
5.1.99	COSTO SERVICIOS PRESTADOS	XXXX
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>XXXX</b>
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>	<b>XXXX</b>
5.2.01	GASTOS DE VENTA	XXXX
5.2.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	XXXX
5.2.03	GASTOS FINANCIEROS	XXXX
5.2.04	OTROS GASTOS	XXXX
5.2.05	GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES	XXXX
5.2.06	GASTO IMPUESTO A LA RENTA	XXXX
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>XXXX</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>XXXX</b>
	<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b>XXXX</b>

Fecha: \_\_\_ de \_\_\_ del \_\_\_

---

 GERENTE GENERAL

---

 CONTADORA GENERAL

---

 Nota. Estado de Ganancias y Pérdidas datos tomados de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda."(2021).

## Estado de Cambios en el Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN) es uno de los estados financieros contables y refleja los movimientos que afectan a dicho patrimonio neto (PN) durante un ejercicio económico (Arias, 2019).

### **Información a revelar en el estado de cambios en el patrimonio:**

De acuerdo con la NIC 1, (2016) la entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio neto que mostrará:

- ✓ El resultado del período.
- ✓ Cada una de las partidas de ingresos y gastos del período que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas.
- ✓ El total de los ingresos y gastos del período, mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora y a los intereses minoritarios.
- ✓ Para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las

## Tabla 4

### Formato del Estado de Cambios en el Patrimonio

**EMPRESA ABC  
ESTADO DE RESULTADOS  
Al 31 de diciembre del año 20\_\_**

CÓDIGO	CUENTAS	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL
		CAPITAL EMITIDO	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESULTADOS INTEGRALES	PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACUMULADAS	
	<b>SALDO AL 19 DE ENERO DEL 20__</b>	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
	<b>MÁS (MENOS):</b>					
3.02	APORTES DE SOCIOS	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
3.07.02	PÉRDIDA NETA DEL AÑO	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
3.05	OTROS RESULTADOS INTEGRALES- PÉRDIDA ACTUAL	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
	<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20__</b>	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
	<b>MÁS (MENOS):</b>					
3.02	APORTES DE SOCIOS	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
3.07.03	AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
3.07.01	UTILIDAD NETA DEL AÑO	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
	<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20__</b>	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx

Fecha: \_\_\_ de \_\_\_ del \_\_\_

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
CONTADORA GENERAL

*Nota.* Estado de Cambios de Patrimonio datos tomados de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda.”(2021)

## **Estado de Flujos de Efectivo**

Es uno de los estados financieros que informa las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado. Muestra el efectivo que ha sido generado y aprovechado en actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa (Castro, 2022).

### ***Beneficios de la información sobre flujos de efectivo***

La NIC 7, (2016) menciona que el estado de flujo de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar.

La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades (págs. 4-5).

### **Presentación del estado de flujos de efectivo**

El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- ✓ ***Actividades de operación:*** Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de 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 (NIC7, 2016, pág. 6).
- ✓ ***Actividades de inversión:*** Presentan 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. Algunos ejemplos por actividades de inversión son: pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles (NIC7, 2016, pág. 7).
- ✓ ***Actividades de financiación:*** La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad (NIC7, 2016, pág. 9).

**Tabla 5**

*Formato del Estado de Fijos del Efectivo*

**EMPRESA ABC**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Al 31 de diciembre del año 20\_\_

CUENTAS	Año
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	xxxx
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PREVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	xxxx
DEPRECIACIONES	xxxx
ESTIMACIONES PARA CUENTAS DE DUDAS A RECUPERACIÓN	xxxx
PROVISIÓN POR DETERIOROS DE INVENTARIOS	xxxx
BAJA DE EQUIPOS, MOBILIARIO, MAQUINARIA Y VEHÍCULOS	xxxx
AJUSTES AÑOS ANTERIORES	xxxx
<b>VARIACIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	
<b>VARIACIÓN DE ACTIVOS - (AUMENTO) DISMINUCIÓN</b>	
DEUDORES COMERCIALES NETO	xxxx
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	xxxx
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	xxxx
INVENTARIOS	xxxx
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	xxxx
IMPUESTOS POR COBRAR	xxxx
ACTIVOS POR IMPUESTOS DONADO	xxxx
OTROS ACTIVOS	xxxx
<b>VARIACIÓN DE PASIVOS - (AUMENTO) DISMINUCIÓN</b>	
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	xxxx
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	xxxx
IMPUESTOS POR PAGAR	xxxx
BENEFICIOS A EMPLEADOS	xxxx
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS, LARGO PLAZO	xxxx
BENEFICIOS A EMPLEADOS	xxxx
IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	xxxx
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>xxxxx</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
ADQUISICIONES DE EQUIPOS, MOBILIARIO, MAQUINARIA Y VEHÍCULOS	xxxx
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>xxxxx</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
APORTE DE SOCIOS	xxxx
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>xxxxx</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>	<b>xxxxx</b>
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>	
SALDO AL INICIO	xxxx
SALDO AL FINAL	xxxx

Fecha: \_\_\_\_ de \_\_\_\_ del \_\_\_\_

-----  
 GERENTE GENERAL

-----  
 CONTADORA GENERAL

*Nota.* Estado de Flujos de Efectivo datos tomados de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda.”(2021).

## **Notas aclaratorias**

Son aclaraciones o explicaciones que se hacen al margen de los estados financieros con la finalidad de precisar, aclarar o explicar algo. Las notas a los estados financieros no son más que notas aclaratorias que se adjuntan a todo estado financiero (EDUCATION, 2022).

### ***Estructura***

Según la NIC 1, (2016) en las notas a los estados financieros se:

- ✓ Presentará información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como de las políticas contables específicas empleadas.
- ✓ Revelará la información que, siendo requerida por las NIIF, no se presente en los Estados Financieros.
- ✓ Suministrará la información adicional que, no habiéndose incluido en los Estados Financieros, sea relevante para la comprensión de alguno de ellos.
- ✓ Otras informaciones a revelar, entre las que se incluirán: pasivos contingentes y compromisos contractuales no reconocidos; e información obligatoria de carácter no financiero.

Las notas se presentarán, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Cada partida de los Estados Financieros contendrá una referencia cruzada a la información correspondiente dentro de las notas. Las notas que aportan información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros y las políticas contables específicas, podrán ser presentadas como un componente separado de los estados financieros (NIC1, 2016, pág. 36).

### **Análisis Financiero**

Es el estudio de los componentes esenciales de la situación financiera y de los resultados financieros de una organización con el fin de tomar decisiones de gestión, de inversión y de otro tipo entre las partes interesadas. El análisis financiero forma parte de términos más amplios: análisis de la actividad financiera, así como el análisis económico de la empresa (Pérez, 2022).

### **Objetivos**

Algunos objetivos que menciona Pérez, (2021) son:

- ✓ Conseguir un cierto número de indicadores básicos que proporcionen una característica objetiva y razonable de la situación financiera de la empresa, entendiéndose como a los cambios en la estructura del activo y el pasivo, en los acuerdos con deudores y acreedores,

en la composición de los beneficios y las pérdidas.

- ✓ Evaluar y mejorar la rentabilidad y la gestión del negocio, que implica la corrección de errores y la prevención de riesgos.

### **Importancia**

Radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial (Nava, 2019).

### ***Métodos frecuentes utilizados para el análisis financiero.***

Se establece dependiendo del alcance, de la accesibilidad a la información y de los objetivos planteados previamente el análisis financiero puede emplear los siguientes métodos:

### **Análisis Vertical**

Desde el punto de vista de Arias, (2020) un Análisis Vertical “es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado”.

### **Procedimiento**

Lo que hacemos es dividir cada partida que queremos analizar entre el total del grupo al que pertenece y multiplicar por cien. Normalmente se usan las partidas pertenecientes a los grupos patrimoniales en el numerador y en el denominador el valor total de los grupos ( (Arias, 2020).

Esta técnica nos permite verificar la situación económica financiera y de la cuenta de resultados y hacer comparaciones con otras empresas del mismo sector económico. El cual informa el peso de cada parte, además nos permite comprobar si nos situamos en la media del sector (que es lo deseable) o no (Arias, 2020).

$$\text{Análisis Vertical (Porcentaje Integral)} = \left( \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor base}} \right) \times 100$$

### **Análisis horizontal**

Para Arias, (2020) el análisis horizontal es el cálculo de la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera o el Estado de Resultados, en dos periodos consecutivos; es decir al realizar esta comparación se pueden observar los cambios

obtenidos en las cuentas del activo, pasivo, costo y gasto de una empresa en términos de dinero.

### **Procedimiento**

Se calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos (Arias, 2020).

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

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

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

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

### **Indicadores Financieros**

Para Santaella, (2021) define a los Indicadores Financieros como herramientas que permiten a los propietarios de las entidades, realizar un análisis financiero de la situación de la misma en un período determinado, además, revela el funcionamiento de los departamentos de la empresa y la eficacia de su labor, estos indicadores financieros permiten a inversores y accionistas formarse una opinión sobre la gestión de la empresa y su actividad en el mercado.

### **Importancia**

Para Moreno, (2022) menciona que la importancia de los indicadores financieros es que nos permite determinar las deficiencias potenciales en cuanto a la eficiencia operativa de una empresa, espacios a mejorar y promover la definición de acciones y medidas correctivas, generando un impacto positivo posterior tanto financiera como operativamente dentro de la entidad. También nos permite valorar resultados, la gestión y los movimientos financieros realizados en la organización, emitir una valoración, expresar tendencias para realizar proyecciones y que se reflejen en los estados financieros a corto y largo plazo.

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

Según La Superintendencia de Compañías, (2021) se establece un conjunto de indicadores que pueden ser aplicados para evaluar su situación económica y financiera, entre ellos tenemos:

### **Indicadores de Liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional (Superintendencia, 2021, pág. 2).

**Liquidez corriente:** Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo (Superintendencia, 2021, pág. 2).

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas (Superintendencia, 2021, pág. 2).

### **Fórmula**

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

Estándar: 1 a 1

**Prueba Acida:** Conocida como liquidez seca, indicador riguroso que verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de las ventas de las existencias de la empresa; es decir con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y otro activo fácil de liquidación, diferente a los inventarios (Superintendencia, 2021, pág. 3).

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance. Al respecto de este

índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez. (Superintendencia, 2021, pág. 3).

### **Fórmula**

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

**Estándar:** Acercarse a 1

### **Indicadores 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 empresa y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento (Superintendencia, 2021, pág. 4).

**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 (Superintendencia, 2021, pág. 4).

### **Fórmula**

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

**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 (Superintendencia, 2021, pág. 5).

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 (Superintendencia, 2021, pág. 5).

### Fórmula

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

**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 (Superintendencia, 2021, pág. 5).

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir (Superintendencia, 2021, pág. 5).

### Fórmula

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

Estándar: Igual o mayor a 1

**Apalancamiento:** Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros (Superintendencia, 2021, pág. 6).

### Fórmula

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Apalancamiento Financiero:** El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés

de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente (Superintendencia, 2021, pág. 6).

Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la compañía no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico (Superintendencia, 2021, pág. 6).

### **Fórmula**

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo.

### **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 (Superintendencia, 2021, pág. 7).

**Rotación de Cartera:** Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año (Superintendencia, 2021, pág. 8).

### **Fórmula**

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

**Rotación del Activo Fijo:** Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento (Superintendencia, 2021, pág. 9).

#### **Fórmula**

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

**Rotación de Ventas:** La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos (Superintendencia, 2021, pág. 9).

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza (Superintendencia, 2021, pág. 9).

#### **Fórmula**

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

**Período Medio de Cobranza:** Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas (Superintendencia, 2021, pág. 10).

## Fórmula

$$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

**Periodo Medio de Pago:** Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza (Superintendencia, 2021, pág. 10).

## Fórmula

$$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$$

**Impacto de los Gastos de Administración y Ventas:** Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa (Superintendencia, 2021, pág. 11).

## Fórmula

$$\text{Impacto de gastos Adminis. y de ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

**Impacto de la Carga Financiera:** Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa (Superintendencia, 2021, pág. 11).

Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros (Superintendencia, 2021, pág. 11).

## Fórmula

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

**Estándar:** Menor al 10% de las ventas

## Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad 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 (Superintendencia, 2021, pág. 12).

**Rentabilidad neta del activo (Dupont):** Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio (Superintendencia, 2021, pág. 12).

### Fórmula

$$\text{Rentabilidad Neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

**Estándar:** Menor al 10% de las ventas

**Margen Bruto:** Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados (Superintendencia, 2021, pág. 13).

### Fórmula

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

**Margen Operacional:** 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 (Superintendencia, 2021, pág. 14).

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la

forma como ha sido financiado (Superintendencia, 2021, pág. 14).

#### **Fórmula**

$$\textit{Margen Operacional} = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas}}$$

***Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto):*** Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas (Superintendencia, 2021, pág. 15).

#### **Fórmula**

$$\textit{Margen Neto} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

***Rentabilidad Operacional del Patrimonio:*** La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas (Superintendencia, 2021, pág. 15).

#### **Fórmula**

$$\textit{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Patrimonio}}$$

#### **Sistema DuPont**

Para Ordoñez, (2021) menciona que define al Sistema Dupont como una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo

de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital.

### Procedimiento

Tomando en cuenta lo antes mencionado, tenemos:

- El rendimiento sobre los activos (RSA).

$$RSA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$$

El rendimiento sobre los activos depende de dos factores: del margen y de la rotación.

El margen se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más alta posible deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos formas: más ventas y/o menores gastos (Ordoñez, 2021).

La rotación se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante su período. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la compañía. Por ende, para que esto sea lo más alto, las ventas deben ser lo más alto posible o el nivel de los activos deben ser lo más bajos (Ordoñez, 2021).

- El rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

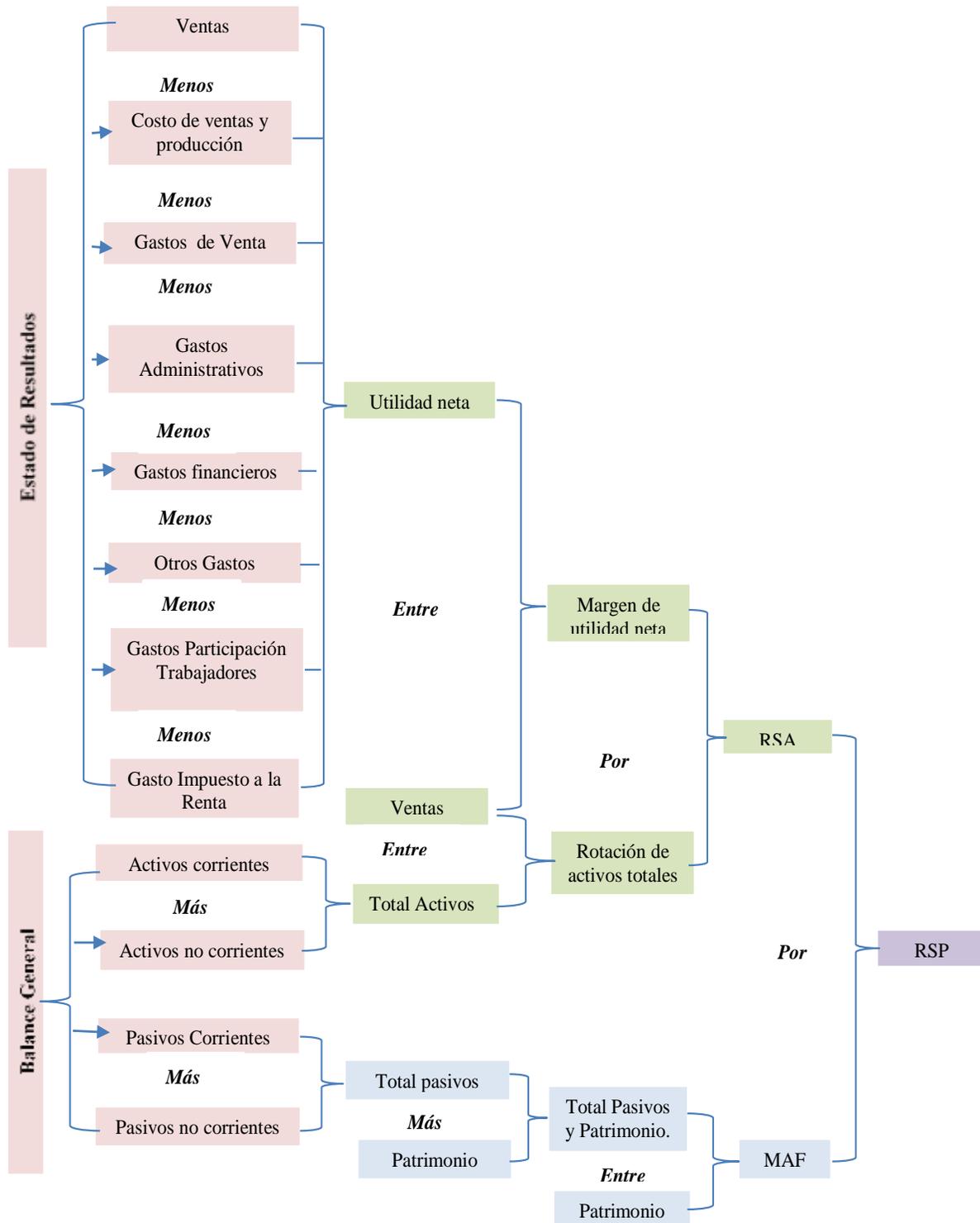
$$RSP = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total} \times \frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$$

Lo adicional a esta fórmula es el nivel de apalancamiento siendo el nivel de deuda de una empresa, por ende, cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada esté la empresa más rentabilidad va a tener. Obviamente que mientras más endeudada esté, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar (Ordoñez, 2021).

## Representación gráfica del Sistema DuPont.

Figura 1

Representación Gráfica del Sistema DuPont.



Nota. Representación Gráfica del sistema DuPont datos tomado de (Ordoñez, 2021).

## Valor Económico Agregado (EVA)

Según Ordoñez, (2021) menciona que el Valor Económico Agregado es “una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una empresa con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la empresa crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los socios. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los socios sufre un decremento, destruye valor.

Anteriormente se hizo mención de que trabajar con deuda es más rentable que trabajar con capital de los socios, siempre y cuando el rendimiento de la empresa sea mayor que la tasa de interés que cobra el banco. El fundamento del EVA precisamente es ese, si la rentabilidad de la empresa es superior al costo del dinero estamos creando valor para el socio. De lo contrario, estamos destruyendo valor (Ordoñez, 2021, pág. 59).

### Importancia

Según Ordoñez, (2021) menciona que “La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y el riesgo de dichos recursos.

El EVA es aplicable a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial con el propósito de disminuir gastos de administración y de ventas” (Ordoñez, 2021, pág. 59).

### Procedimiento

#### Modo de Cálculo

Para el desarrollo del EVA según Ordoñez, (2021) menciona que hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

**EVA:** Valor Económico Agregado.

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

**Activos netos:** Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses.

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

**CPPC:** Costo promedio ponderado de capital.

Para calcular el EVA se utiliza la siguiente ecuación.

$$EVA = UAIDI - (CPPC \times Capital)$$

Para poder conocer los valores a reemplazar en la ecuación se deben realizar los siguientes pasos:

**Primer paso.** Calcular la UAIDI que se obtiene a partir de la utilidad neta, adicionando los gastos financieros y disminuyendo los ingresos no operacionales. En el evento de presentarse pérdidas por venta de activos fijos, se sumará este valor a la utilidad neta objeto de cálculo del o EVA (Ordoñez, 2021, pág. 60).

**Tabla 6**

*Formato para Calcular la UAIDI*

Denominación	
	Ingresos de actividades ordinarias (Ventas)
Menos (-)	Costo de ventas y producción
Igual (=)	Utilidad bruta
Menos (-)	Gastos ( excepto gastos financieros)
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés
Menos (-)	Participación de trabajadores impuestos
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)

*Nota.* Formato para Calcular la UAIDI datos tomado de (Ordoñez, 2021, pág. 60).

**Segundo paso.** Identificar el capital de la empresa.

**Tabla 7**

*Formato para Identificar el Capital de la Empresa*

Cuentas	Monto	% del total	% de interés
Documentos por pagar a bancos	xxx	xxx	xxx
(+) Préstamos a largo plazo	xxx	xxx	xxx
(+) Patrimonio	xxx	xxx	xxx
(-) Capital	xxx	xxx	xxx

*Nota.* Formato para identificar el capital de la empresa, datos tomado de (Ordoñez, 2021, pág. 60).

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

**Tercer paso.** Calcular el activo neto, que consiste en restar del activo los pasivos que no generan interés para determinar el capital con el que está trabajando, para luego calcular el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de interés y después de impuestos, calculado en el primer paso.

**Cuarto paso.** Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC).

**Tabla 8**

*Formato para determinar el Costo del Capital*

<b>Costo promedio ponderado de capital para el año 20XX</b>	<b>Monto</b>	<b>% del total</b>	<b>% de interés</b>	<b>Costo ponderado</b>
Obligaciones con instituciones financieras	xxx	xxx	Xxx	xxx
Largo Plazo				
(+) Patrimonio	xxx	xxx	Xxx	xxx
(=) Capital	xxx	xxx	Xxx	xxx

*Nota.* Formato para determinar el costo promedio de capital datos tomado de (Ordoñez, 2021, pág. 60).

Costo ponderado = % del total × % de interés

*Quinto paso.* Cálculo del EVA, aplicando la fórmula.

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

### **Informe Financiero**

Para 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. El informe financiero, por tanto, es un documento escrito, este se encarga de recoger una serie de información relacionada con la situación financiera que puede presentar una empresa, un organismo, así como cualquier organización.

#### **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 (Morales, 2020).

#### **Características**

- Presenta un estilo riguroso y preciso.
- Emplea un lenguaje claro y objetivo.
- Apoya el texto en gráficos y estadísticas.
- Debe emplear un lenguaje, además, comprensible.
- El informe debe ser operativo y funcional.
- Suelen estar enfocados al mundo empresarial y la resolución de problemas (Morales, 2020).

### **Requisitos del informe del análisis financiero.**

Los informes de análisis financiero pueden variar dependiendo del criterio del analista, sin embargo, algunos de los requisitos más comunes que estos deben cumplir son:

- Se debe utilizar un lenguaje claro, para que todos los usuarios de este puedan entender su contenido y no generar malentendidos.
- Los valores se deben presentar en la misma moneda en el que se encuentran los estados.
- Se debe establecer un intervalo de tiempo razonable para optimizar costos, además mientras más pronto se entregue el informe más oportuno será.
- Es importante clasificar la información y omitir todos los datos insignificantes.
- Toda la información que se plasme en el informe debe estar organizada para facilitar la localización de cualquier dato en específico.
- El informe deberá estar respaldado por evidencias para validar el trabajo del analista.

### **Estructura**

Un informe de análisis financiero de forma general debe contener las siguientes partes:

- **Oficio de entrega de resultados:** mediante este documento el analista entrega al propietario de la entidad el informe financiero con los resultados obtenidos en el análisis a los estados financieros.
- **Antecedentes:** Se proporciona una breve descripción de la historia de la entidad, así como también misión, visión y objetivos de la misma.
- **Objetivos del informe:** Enumeración de los propósitos que tiene el informe.
- **Fuentes de Información:** Se da a conocer el nombre de los Estados Financieros que fueron utilizados de los dos periodos.
- **Resumen del análisis financiero:** Se muestra de forma resumida los resultados del análisis vertical y horizontal, así como también los resultados obtenidos en la aplicación de los indicadores financieros.
- **Conclusiones y recomendaciones:** Se describen claramente los aspectos más importantes del análisis financiero, conjuntamente con las situaciones que se deben considerar para mejorar el desempeño de la empresa.

## **5. Metodología**

El Trabajo de Integración Curricular se titula Análisis Financiero en la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020 – 2021.

Se desarrolló con enfoque cualitativo-cuantitativo: Cualitativo porque brinda un enfoque contextualizado en relación al tema propuesto que busca el conocimiento de la situación financiera del ente objeto de estudio. Cualitativa porque se realizó una serie de cálculos matemáticos que permitieron la valoración de la estructura financiera por medio de una análisis vertical y horizontal y la aplicación de diferentes indicadores financieros.

El diseño es descriptivo porque caracteriza el estado económico financiero de la empresa mediante observación y análisis de la información contenida en los Estados Financieros. De tipo exploratoria porque se inició defendiendo el problema de investigación, explorando las condiciones que presenta el ente objeto de estudio lo que permitió abordar aspectos existentes sobre el Análisis Financiero mediante el abordaje de fuentes primarias y secundarias para finalmente estructurar el informe correspondiente referente a la Situación Económica-financiera en la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”

### **Métodos.**

#### **Método Científico:**

Se lo implementó en el desarrollo del análisis financiero en la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” que ayudó a obtener información de términos comprobados científicamente procedente de libros, revista, sitios web entre otros, a fin de hacer constar dicha información en el trabajo de integración curricular, precisamente en la elaboración del marco teórico con información verídica; además se lo utilizó en la práctica para la elaboración de sus respectivos cálculos y procedimientos, favoreciendo una mejor comprensión de la parte teórica y práctica.

#### **Método Deductivo:**

Se aplicó para realizar el marco teórico, empezando desde las conceptualizaciones generales, lógicas y amplias hasta llegar a hechos concretos, en temas relacionados a empresa, empresa comercial e industrial, análisis financiero e indicadores financieros como liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, y sus respectivos cálculos, permitiendo obtener resultados específicos.

#### **Método Inductivo:**

Se utilizó principalmente para obtener resultados específicos, como la aplicación de los

diferentes indicadores financieros, que sus resultados de manera conjunta demuestren las condiciones de liquidez, solvencia, y rentabilidad que tiene la empresa, es decir, ayudó analizar cada componente permitiendo realizar una conclusión general.

**Método Analítico:**

Posibilitó el estudio de los Estados Financieros, permitiendo determinar las causas y efectos del objeto de estudio, en términos económicos y financieros, además del nivel de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento en la empresa, permitiendo obtener un resultado veraz, coherente y específico.

**Método Sintético:**

Contribuyó en la elaboración y estructuración del informe de análisis financiero de forma clara y coherente, donde se conoció la situación actual de la empresa mediante los resultados obtenidos, así como también establecer sus debidas conclusiones y recomendaciones pertinentes de la situación de la empresa.

**Método Descriptivo:**

Este método ayudó en la descripción los hechos económicos de la empresa de forma numérica, detallada y coherente, aplicado en el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros, Indicadores Financieros, Sistema DuPont, Valor Económico Agregado, que permitió generar nuevo conocimiento a partir de la descripción de cada acontecimiento.

**Método Matemático:**

Favoreció en los cálculos de las diferentes operaciones matemáticas y fórmulas que se aplicaron en los diferentes procedimientos como; análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, sistema DuPont, valor económico agregado, que permitieron establecer variables o datos esenciales para dar una explicación en relación a variables, parámetros y magnitudes, a través de la utilización de fórmulas matemáticas.

**Método Estadístico:**

Se utilizó para estudiar una secuencia de procedimientos para el manejo de datos cualitativos y cuantitativos en la empresa de tipo económico y financiero, con la finalidad de comprobar la realidad de una o varias deficiencias deducidas durante la investigación, esta información resultante de su aplicación será utilizada para una adecuada toma de decisiones.

## **Técnicas**

### **Observación:**

Se lo empleó para recopilar información de primera mano sobre los hechos y circunstancias relacionadas con la información económica y financiera de la empresa, además permitió revisar y verificar los estados financieros de dos periodos, contrastando que la información es confiable, coherente y pertinente con los documentos contables de las actividades económicas financieras de la empresa, que permitió conocer sobre la situación financiera de la misma.

### **Entrevista:**

Se hizo mediante un diálogo con el gerente y principalmente con la contadora de la empresa “Ecolac Cía. Ltda” debido a que posee un amplio conocimiento en aspectos relacionados con la información contable, con el fin de obtener información relevante de aspectos u operaciones verídica y coherente.

### **Recopilación de Información:**

Se usó para la obtención de información, proveniente de fuentes bibliográficas que permitirá poder estructurar y sustentar la parte teórica y práctica del trabajo por medio de la recolección de información de libros, revistas, sitios web, relacionada a; empresa, estados financieros, empresa comercial e industrial, análisis financiero, indicadores financieros, sistema DuPont, valor económico agregado y el informe financiero, con información clara, precisa y verídica, que fue la base para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular.

## 6. Resultados

### Figura 2

*Contexto de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda"*



*Nota:* Empresa “Ecolac Cía Ltda”.

La Empresa “Ecolac Cia. Ltda” inició como planta piloto en el año 1983 con la finalidad de ayudar a la información académica de los estudiantes de la Universidad Técnica Particular de Loja. En 1985 aumenta la actividad productiva, con productos como leche pasteurizada, yogurt y queso en pocas proporciones, cuya marca era “La Colina”.

En 1999 la empresa empezó a comercializar sus productos con la marca Ecolac, teniendo un buen reconocimiento y ubicándose en un buen lugar en el mercado lojano. En el 2001 se vinculó al Centro de Transferencias, Tecnología e Investigación Agroindustrial (CETTIA) de la Universidad Técnica Particular de Loja, de forma estrecha con la Investigación, docencia, y estudiantes para la realización de sus trabajos.

A principios del 2012 Ecolac se desliga de la Universidad Técnica Particular de Loja, para constituirse una compañía limitada, su razón social es “ECOLAC CIA. LTDA”, con número de RUC 1191743640001, ubicada en el BARRIO San Cayetano Alto, ciudad y provincia de Loja.

### **Misión**

Somos una empresa de productos lácteos de tradición en el mercado local, con permanente innovación en procesos, tecnología y capacitación continua del talento humano; que apoya a estudiantes de la UTPL, emprendedores y sector agroindustrial de la región sur del país, en proyectos de investigación y desarrollo; comprometidos con la sociedad y el medio ambiente.

### **Visión**

Ser una empresa de productos lácteos, líder, innovadora y con certificación BPM, de apoyo

a estudiantes de la UTPL, emprendedores y sector agroindustrial de la región sur del país; generando una cultura de calidad, sentido social y cuidado del medio ambiente.

### **Objetivos**

- Fortalecer y desarrollar la cadena agroindustrial de la leche.
- Elaborar productos lácteos inocuos y de alta calidad que contribuyan a mejorar la nutrición y la salud de la Familia.

### **Valores Corporativos.**

- **Calidad:** En la elaboración de productos inocuos en base a un Sistema de Gestión de Calidad.
- **Compromiso:** Personal humano comprometido con la empresa para trabajo en equipo; con nuestro clientes, al brindarles productos de calidad; con los estudiantes de la UTPL, emprendedores y sector agroindustrial de la región sur del país, dando las facilidades para su formación académica y proyectos de investigación y desarrollo; con la sociedad, al ofrecer estabilidad a su personal; y con el medio ambiente, al respetar y cumplir todas las normas establecidas para el cuidado de éste.
- **Responsabilidad:** En la empresa y en el trabajo que realizamos, con la finalidad de satisfacer a cada uno de nuestros clientes internos y externos.
- **Respeto:** Hacia nuestro personal y del personal a la empresa.
- **Puntualidad:** En la ejecución de nuestras actividades tanto a nuestros clientes internos y externos.
- **Disciplina:** En el cumplimiento de nuestras estrategias y procedimientos.
- **Confianza:** En su talento humano.

### **Políticas Empresariales**

“ECOLAC CIA LTDA.” Empresa cuya actividad económica es el procesamiento, elaboración y comercialización de lácteos. Se compromete a apoyar a estudiantes de la UTPL, emprendedores y sector agroindustrial de la región sur del país, ofertar productos de calidad e inocuos para lograr la satisfacción del cliente; con colaboradores y directivos comprometidos, con la seguridad y salud ocupacional, sentido social y cuidado del medio ambiente.

### **Base Legal**

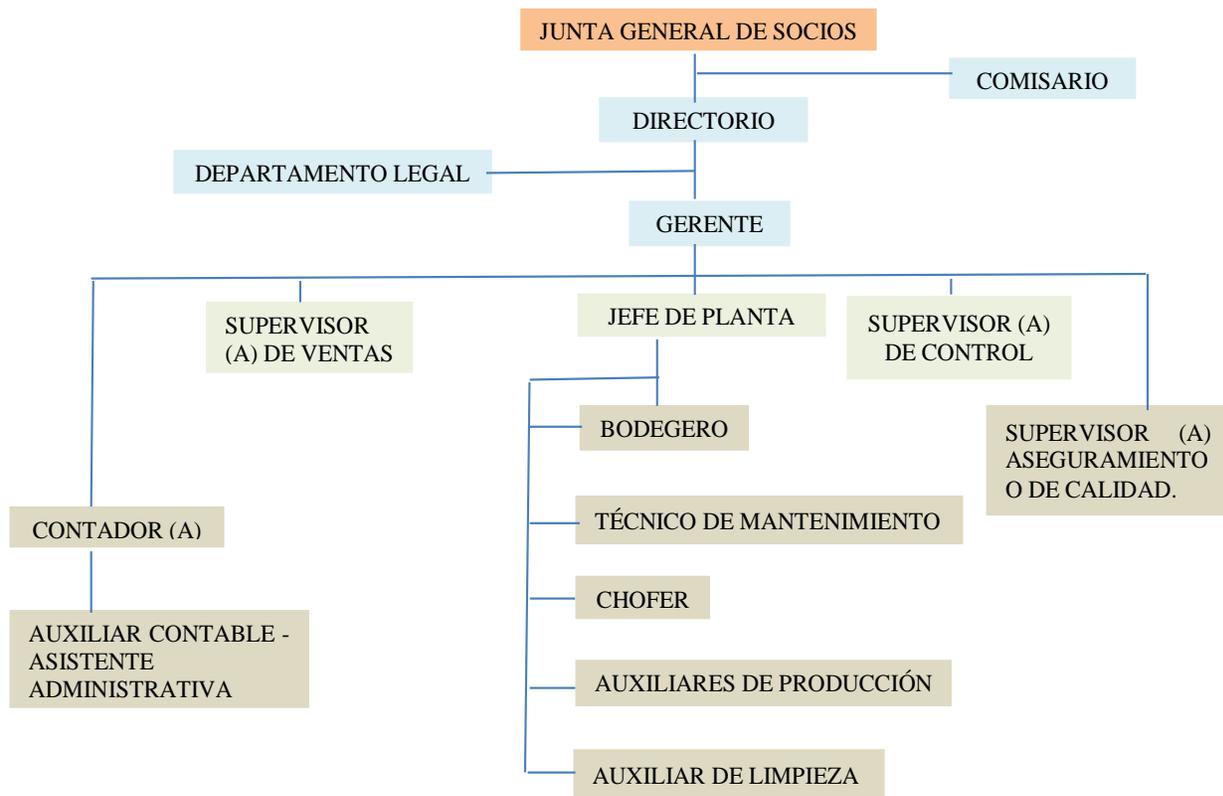
Las actividades económicas de la Empresa “ECOLAC CIA. LTDA” están reguladas por disposiciones legales y reglamentarias como:

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Código de Producción
- Código de Trabajo
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Ordenanzas Municipales del Ilustre Municipio de Loja
- Estatutos
- Reglamento Interno

### Estructura Orgánica

**Figura 3**

*Estructura Orgánica de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”.*



*Fuente. Empresa “Ecolac Cía. Ltda”.*



**unl**

Universidad  
Nacional  
de Loja

# ANÁLISIS FINANCIERO

+ Estados de Situación Financiera Periodos 2020-2021

+ Estados de Resultados Periodos 2020-2021

**ANALISTA:**

Josías Andrés Rogel Córdova

**Loja - Ecuador**  
2023

ECOLAC CIA. LTDA.  
 Paris SIN  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 RUC: 1191743640001  
 Al 31 de Diciembre del 2021

CUENTA	NOTAS	2021	2020
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4	13.378,99	10.731,82
ACTIVOS FINANCIEROS	5	73.659,15	107.544,45
INVENTARIOS	6	73.555,05	63.752,31
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	7	40.099,14	35.601,07
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	8	31.422,34	24.244,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	9	164.876,58	202.929,41
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10	42.960,00	34.700,00
ACTIVOS INTANGIBLE	11	8.011,23	15.347,05
ACTIVOS DIFERIDOS	12	4.465,19	11.027,11
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	13	1.050,00	1.000,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>453.447,27</b>	<b>507.877,22</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	14	216.726,49	263.460,51
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	51.735,72	36.139,44
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16	20.042,57	22.400,48
ANTICIPOS DE CLIENTES	17	1.275,49	401,92
OTROS PASIVOS CORRIENTES	18	8.011,23	7.335,82
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	19	37.011,12	61.746,84
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	64.485,67	56.326,95
PASIVO DIFERIDO		-	14.091,27
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>399.288,29</b>	<b>461.905,23</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>CAPITAL</b>			
CAPITAL		155.778,00	155.778,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-22.296,33	-22.794,40
RESULTADOS ACUMULADAS	21	-87.021,61	-89.281,26
RESULTADOS DEL EJERCICIO		7.698,92	2.259,65
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>54.158,98</b>	<b>45.971,99</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>453.447,27</b>	<b>507.877,22</b>



Dr. Luis Aribud Sánchez Farfán  
 GERENTE GENERAL



Dra. Milgala Rusania Galego Mendoza  
 CONTADORA GENERAL

Informe de Auditoría Externa  
 Ecolac Cia. Ltda. /

**Ecolac** Ecolac Cia. Ltda.  
 RUC: 1191743640001  
 Dir: San Cayetano  
 Telf: 0720 21411

ECOLAC CIA. LTDA.  
Paris S/N  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
RUC: 1191743640001  
Al 31 de Diciembre del 2021

CUENTA	NOTAS	2021	2020
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
VENTA DE BIENES		1.432.553,20	1.444.593,40
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	22	53.382,74	73.344,00
VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS		22.168,29	21.897,00
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		507,72	4.865,28
(-) Descuento En Ventas		-16.784,16	-11.748,57
(-) Devoluciones En Ventas		-35.009,09	-42.724,67
OTROS INGRESOS		26.458,83	13.856,06
INTERESES FINANCIEROS		96,05	60,85
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.483.373,58</b>	<b>1.504.143,08</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>			
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	23	1.241.329,38	1.290.950,73
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>1.241.329,38</b>	<b>1.290.950,73</b>
<b>GASTOS</b>			
GASTOS DE VENTA		107.673,98	90.629,93
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23	92.751,99	83.059,41
GASTOS FINANCIEROS		14.146,23	13.575,81
OTROS GASTOS		15.137,75	6.389,59
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>229.711,95</b>	<b>193.654,74</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>1.471.041,33</b>	<b>1.484.605,47</b>
<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>12.332,25</b>	<b>19.537,59</b>



Dr. Luis Anibal Sánchez Farfán  
GERENTE GENERAL



Dra. Magali Rusenle Gallegos Mendoza  
CONTADORA GENERAL

Informe de Auditoría Externa  
Ecolac Cia. Ltda. 6

Ecolac Cia. Ltda.  
RUC: 1191743640001  
Dir: San Cayetano  
Telf: 072611411

**Tabla 9**

*Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020*



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2020**

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>507.877,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>242.873,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>47,82%</b>
<b>1.01.01</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>10.731,82</b>	<b>4,42%</b>	
1.01.01.01	CAJA	21,24	0,01%	
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	406,61	0,17%	
1.01.01.03	BANCOS	10.303,97	4,24%	
<b>1.01.02</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>107.544,45</b>	<b>44,28%</b>	
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	118.569,19	48,82%	
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADO	721,41	0,30%	
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.736,11	4,42%	
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	- 22.482,26	-9,26%	
<b>1.01.03</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>63.752,31</b>	<b>26,25%</b>	
1.01.03.03	INVENTARIOS SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN PROCESO	51.101,15	21,04%	
1.01.03.05	INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN -PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	6.021,19	2,48%	
1.01.03.09	INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	6.434,37	2,65%	
1.01.03.10	OTROS INVENTARIOS	195,60	0,08%	
<b>1.01.04</b>	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>36.601,07</b>	<b>15,07%</b>	
1.01.04.01	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS	1.427,69	0,59%	
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	26.671,93	10,98%	
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	7.668,15	3,16%	
1.01.04.05	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	833,30	0,34%	
<b>1.01.05</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>24.244,00</b>	<b>9,98%</b>	
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	22.403,02	9,22%	
1.01.05.04	IMPUESTOS POR RECUPERAR	1.840,98	0,76%	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>265.003,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>52,18%</b>
<b>1.02.01</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>202.929,41</b>	<b>76,58%</b>	
1.02.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	378.307,06	142,76%	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES , PLANTA Y EQUIPO	- 175.377,65	-66,18%	
<b>1.02.03</b>	<b>ACTIVO BIOLOGICO</b>	<b>34.700,00</b>	<b>13,09%</b>	
1.02.03.01	ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	16.200,00	6,11%	
1.02.03.02	ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	18.500,00	6,98%	
<b>1.02.04</b>	<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>15.347,05</b>	<b>5,79%</b>	
1.02.04.06	OTROS INTANGIBLES	15.347,05	5,79%	
<b>1.02.05</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>11.027,11</b>	<b>4,16%</b>	
1.02.05.01	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11.027,11	4,16%	
<b>1.02.07</b>	<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,38%</b>	
1.02.07.01	INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1.000,00	0,38%	
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>461.905,23</b>	<b>90,95%</b>	
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>329.738,17</b>	<b>71,39%</b>	<b>64,92%</b>
<b>2.01.03</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>263.460,51</b>	<b>79,90%</b>	
2.01.03.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	135.371,33	41,05%	
2.01.03.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR	125.598,23	38,09%	
2.01.03.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	2.490,95	0,76%	



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2020**

<b>2.01.04</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>36.139,44</b>	<b>10,96%</b>	
2.01.04.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	36.139,44	10,96%	
<b>2.01.07</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>22.400,48</b>	<b>6,79%</b>	
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3.306,19	1,00%	
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	4.107,17	1,25%	
2.01.07.04	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	11.377,01	3,45%	
2.01.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	3.610,11	1,09%	
<b>2.01.10</b>	<b>ANTICIPOS DE CLIENTES</b>	<b>401,92</b>	<b>0,12%</b>	
2.01.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	401,92	0,12%	
<b>2.01.13</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>7.335,82</b>	<b>2,22%</b>	
2.01.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.335,82	2,22%	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>132.167,06</b>	<b>28,61%</b>	<b>26,02%</b>
<b>2.02.03</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES</b>	<b>61.746,84</b>	<b>46,72%</b>	
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES	61.746,84	46,72%	
<b>2.02.07</b>	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>56.328,95</b>	<b>42,62%</b>	
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	49.037,05	37,10%	
2.02.07.02	OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	7.291,90	5,52%	
<b>2.02.09</b>	<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>14.091,27</b>	<b>10,66%</b>	
2.02.09.02	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.080,04	4,60%	
2.02.09.03	OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	8.011,23	6,06%	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.971,99</b>	<b>9,05%</b>	<b>9,05%</b>
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>155.778,00</b>	<b>338,85%</b>	
<b>3.01.01</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>155.778,00</b>	<b>338,85%</b>	
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	155.778,00	338,85%	
<b>3.05</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>3.05.04</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>- 22.784,40</b>	<b>-49,56%</b>	
3.05.04.01	OTROS SUPERAVIT	- 22.784,40	-49,56%	
<b>3.06</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
<b>3.06.04</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>- 89.281,26</b>	<b>-194,21%</b>	
3.06.04.01	RESULTADOS ACUMULADOS	- 89.281,26	-194,21%	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
<b>3.07.01</b>	<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>	<b>2.259,65</b>	<b>4,92%</b>	
3.07.01.01	RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	2.259,65	4,92%	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>507.877,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nota. Estado de Situación Financiera de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda", Año 2020.

**Tabla 10***Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2020.*

<b>Empresa “Ecolac Cía. Ltda” Estructura financiera del Estado de Situación Financiera Análisis Vertical Periodo: 2020</b>	
<b>Activo</b>	<b>Pasivo y Patrimonio</b>
Activo Corriente 242.873,65 47,82%	Pasivo Corriente 329.738,17 64,92%
Activo no corriente 265.003,57 52,18%	Pasivo no Corriente 132.167,06 26,02%
	Patrimonio 45.971,99 9,05%
<b>Total activo</b> 507.877,22 100,00%	<b>Total Pasivo más Patrimonio</b> 507.877,22 100,00%

*Nota. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.***Grupo del Activo****Tabla 11***Descomposición del grupo del Activo. Año 2020.*

<b>Activos</b>	<b>Valor</b>	<b>%Rubro</b>	<b>%Subgrupo</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>242.873,65</b>		<b>47,82%</b>
<b>Activos Financieros</b>	<b>107.544,45</b>	<b>44,28%</b>	
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	118.569,19	48,82%	
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	721,41	0,30%	
Otras Cuentas por Cobrar	10.736,11	4,42%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-22.482,26	-9,26%	
<b>Activo no Corriente</b>	<b>265.003,57</b>		<b>52,18%</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>202.929,41</b>	<b>76,58%</b>	
Propiedad Planta y Equipo	378.307,06	142,76%	
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-175.377,65	-66,18%	
<b>Total Activos</b>	<b>507.877,22</b>		<b>100,00%</b>

*Fuente. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.***Interpretación:**

El Activo de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2020 es de \$507.877,22, que

representa el 100%, teniendo como Activo Corriente un valor de \$242.873,65, que equivale al 47,82%, el rubro de mayor influencia son los Activos Financieros con un valor de \$107.544,45, que equivale al 44,28%, originado por los Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados y no Relacionados, Otras Cuentas por Cobrar y Provisión Cuentas Incobrables, que tiene la empresa; las subcuentas con mayor representatividad son Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados con un valor \$118.569,19 que equivale el 48,82% de los activos financieros originado por la venta de productos y Provisión Cuentas Incobrables con un valor de \$-22.482,26 equivalente al -9,26%, que son perdidas esperadas de las cuentas con baja probabilidad de cobro; estos activos financieros significan deudas de recuperación para la empresa, por lo que se debe analizar su cobrabilidad, en relación con sus políticas de crédito y cobranza establecidas en la entidad para una mayor efectividad. El Activo no Corriente tiene un valor de \$265.003,57, equivalente al 52,18%; el rubro de mayor incidencia es Propiedad Planta y Equipo con un valor de \$202.929,41, con porcentaje de 76,58%; las subcuentas con mayor participación son, Propiedad, Planta y Equipo con un valor de \$378.307,06 equivalente al 142,76%, y Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipo con un valor de \$-175.377,65 con un porcentaje de -66,18% debido a las depreciaciones que se realizan a los Activos fijos que tiene la empresa como; Maquinaria y Equipo, Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero, Equipo de Laboratorio, Instalaciones y Mejoras del Local, especializados para el desarrollo de las actividades.

## Grupo del Pasivo Y Patrimonio

**Tabla 12**

*Descomposición del Pasivo y Patrimonio. Año 2020.*

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Valor</b>	<b>% Rubro</b>	<b>%Subgrupo</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>329.738,17</b>		<b>64,92%</b>
<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>263.460,51</b>	<b>79,90%</b>	
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	135.371,33	41,05%	
Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior	125.598,23	38,09%	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Locales	2.490,95	0,76%	
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>132.167,06</b>		<b>26,02%</b>
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes.</b>	<b>61.746,84</b>	<b>46,72%</b>	
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes	61.746,84	46,72%	
<b>Patrimonio</b>	<b>45.971,99</b>		<b>9,05%</b>
<b>Capital suscrito asignado</b>	<b>155.778,00</b>	<b>338,85%</b>	
Capital Suscrito o Asignado	155.778,00	338,85%	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>507.877,22</b>		<b>100,00%</b>

*Fuente.* Análisis vertical Estado de Situación Financiera. Año 2020.

**Interpretación:**

El Pasivo y Patrimonio de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2020 es de \$507.877,22, que representa el 100%, teniendo como Pasivo Corriente un valor de \$329.738,17, lo que equivale el 64,92%, el rubro con mayor participación son las Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$263.460,51, equivalente al 79,90%, debido a que la empresa tiene Cuentas y Documentos por Pagar Locales, Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior y Otras Cuentas y Documentos por Pagar Locales; las subcuentas con mayor incidencia son Cuentas y Documentos por Pagar Locales con un valor de \$135.371,33, equivalente al 41,05% debido a las obligaciones de pago que tiene la empresa por Inventario Materia Prima por Pagar y Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y la subcuenta Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior con un valor de \$125.598,23, que equivale al 38,09% originado por las obligaciones de pago con las Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y Fondos de Proyecto. El Pasivo no Corriente tiene un valor de \$132.167,06, equivalente al 26,02%, el rubro de mayor influencia son las Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes con un valor de \$61.746,84, que representa el 46,72%, debido al préstamo que tiene con el Banco de Loja, por lo que es importante que la empresa cumpla con las condiciones establecidas, pagando a tiempo sus obligaciones con la finalidad de no perder el historial crediticio y estar sujetos de crédito futuros sin dificultad. El grupo del Patrimonio tiene un valor de \$45.971,99, equivalente al 9,05%, el rubro con mayor participación es el Capital Suscrito con un valor de \$155.778,00, equivalente al 33,85%, siendo el aporte de los accionistas.

**Tabla 13**

*Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020.*



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2020**

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grup
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>1.504.143,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00</b>
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.490.226,14</b>	<b>99,07%</b>	
<b>4.01.01</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>	<b>1.444.593,40</b>	<b>96,94%</b>	
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.444.593,40	96,94%	
<b>4.01.02</b>	<b>PRESTACION DE SERVICIOS</b>	<b>73.344,00</b>	<b>4,92%</b>	
4.01.02.01	PRESTACION DE SERVICIOS	73.344,00	4,92%	
<b>4.01.03</b>	<b>VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS</b>	<b>21.897,00</b>	<b>1,47%</b>	
4.01.03.01	VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS	21.897,00	1,47%	
<b>4.01.08</b>	<b>OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>4.865,28</b>	<b>0,33%</b>	
4.01.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.865,28	0,33%	
<b>4.01.09</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>- 11.748,57</b>	<b>-0,79%</b>	
4.01.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	- 11.748,57	-0,79%	
<b>4.01.10</b>	<b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>- 42.724,97</b>	<b>-2,87%</b>	
4.01.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	- 42.724,97	-2,87%	
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>13.916,92</b>	<b>0,93%</b>	
<b>4.3.01</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>13.856,06</b>	<b>99,56%</b>	
4.3.01.01	OTROS INGRESOS	13.856,06	99,56%	
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>	<b>60,86</b>	<b>0,44%</b>	
4.3.02.01	INTERESES FINANCIEROS	60,86	0,44%	
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1.501.883,41</b>	<b>99,85%</b>	
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.290.950,73</b>	<b>85,96%</b>	<b>85,83</b>
<b>5.1.01</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>960.152,83</b>	<b>74,38%</b>	
5.1.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	960.152,83	74,38%	
<b>5.1.02</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>105.322,96</b>	<b>8,16%</b>	
5.1.02.01	SUELDOS, SALARIOS MANO DE OBRA DIRECTA	76.816,85	5,95%	
5.1.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	12.282,19	0,95%	
5.1.02.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL MANO DE OBRA DIRECTA	14.541,13	1,13%	
5.1.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DIRECTOS	1.682,79	0,13%	
<b>5.1.04</b>	<b>OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>	<b>170.057,04</b>	<b>13,17%</b>	
5.1.04.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO EN COSTOS DE VENTAS	24.551,21	1,90%	
5.1.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS PRODUCCION	30.256,39	2,34%	
5.1.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	115.249,44	8,93%	
<b>5.1.05</b>	<b>COSTO PRODUCCION AGROPECUARIA</b>	<b>12.648,87</b>	<b>0,98%</b>	
5.1.05.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN COSTO DE PRODUCCION	19,49	0,00%	
5.1.05.02	MUESTREO T Y B PRODUCCION AGROPECUARIA	51,09	0,00%	
5.1.05.03	SUMINISTROS Y MATERIALES PRODUCCION AGROPECUARIA	233,23	0,02%	
5.1.05.04	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES PRODUCCION AGROPECUARIA	86,13	0,01%	
5.1.05.05	COSTO DE VENTA GANADO DE DESCARTE PRODUCCION AGROPECUARIA	843,63	0,07%	
5.1.05.06	GASTO POR MEDICION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS PRODUCCION	2.600,00	0,20%	
5.1.05.07	MORTANDAD DE GANADO PRODUCCION AGROPECUARIA	3.800,00	0,29%	
5.1.05.08	ALIMENTACION PRODUCCION AGROPECUARIA	2.251,47	0,17%	
5.1.05.09	SANIDAD PRODUCCION AGROPECUARIA	638,85	0,05%	
5.1.05.10	FERTILIZANTES PRODUCCION AGROPECUARIA	107,75	0,01%	
5.1.05.11	PERDIDA POR MEDICION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS PRODUCCION	1.929,83	0,15%	
5.1.05.99	OTROS COSTOS EN PRODUCCION AGROPECUARIA	87,40	0,01%	



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2020**

<b>5.1.99</b>	<b>COSTO SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>42.769,03</b>	<b>3,31%</b>
5.1.99.01	COSTO INCUBADORA AGROINDUSTRIAS	7.625,50	0,59%
5.1.99.02	COSTO ASISTENCIA TECNICA PROYECTOS	21.718,80	1,68%
5.1.99.03	COSTO ESTACION AGROPECUARIA	13.424,73	1,04%
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>	<b>210.932,68</b>	<b>14,04%</b> <b>14,02%</b>
<b>5.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>90.629,93</b>	<b>42,97%</b>
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS EN VENTAS	28.172,64	13,36%
5.2.01.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE VENTAS	6.123,99	2,90%
5.2.01.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL DE VENTAS	5.630,40	2,67%
5.2.01.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DE VENTAS	78,30	0,04%
5.2.01.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES EN VENTAS	630,35	0,30%
5.2.01.06	REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS EN VENTAS	4.574,99	2,17%
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN VENTAS	1.274,03	0,60%
5.2.01.10	COMISIONES EN VENTAS	1.533,72	0,73%
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN VENTAS	3.504,42	1,66%
5.2.01.12	COMBUSTIBLES EN VENTAS	939,25	0,45%
5.2.01.13	LUBRICANTES EN VENTAS	185,71	0,09%
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS EN GASTOS VENTAS	409,34	0,19%
5.2.01.15	TRANSPORTE EN VENTAS	2,89	0,00%
5.2.01.16	GASTOS DE GESTIÓN EN VENTAS	12,22	0,01%
5.2.01.17	GASTOS DE VIAJE EN VENTAS	34,55	0,02%
5.2.01.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN VENTAS	26.037,43	12,34%
5.2.01.21	DEPRECIACIONES: EN GASTOS VENTAS	1.914,73	0,91%
5.2.01.28	OTROS GASTOS EN VENTAS	9.570,97	4,54%
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>83.059,41</b>	<b>39,38%</b>
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	38.691,96	18,34%
5.2.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES DE ADMINISTRATIVOS	4.966,75	2,35%
5.2.02.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	7.923,96	3,76%
5.2.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DE ADMINISTRATIVOS	531,47	-0,25%
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES EN VENTAS	1.262,50	0,60%
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	133,31	0,06%
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.071,44	0,51%
5.2.02.12	COMBUSTIBLES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	330,97	0,16%
5.2.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	297,22	0,14%
5.2.02.15	TRANSPORTE EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	264,58	0,13%
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.490,05	1,18%
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	286,00	0,14%
5.2.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	757,14	0,36%
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	162,16	0,08%
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	9.514,49	4,51%
5.2.02.21	DEPRECIACIONES: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.603,90	0,76%
5.2.02.23	GASTO DETERIORO: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.498,41	0,71%
5.2.02.24	GASTO POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1.539,93	0,73%
5.2.02.28	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	10.796,11	5,12%
<b>5.2.03</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>13.575,81</b>	<b>6,44%</b>
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	10.469,52	4,96%
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	819,98	0,39%
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.286,31	1,08%



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2020**

<b>5.2.04</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>6.389,59</b>	<b>3,03%</b>
5.2.04.06	BAJA DE ACTIVOS	6.274,80	2,97%
5.2.04.07	INTERESES Y MULTAS TRIBUTARIAS	0,47	0,00%
5.2.04.08	MULTAS IMPUESTAS POR ENTIDADES PUBLICAS	70,13	0,03%
5.2.04.10	GASTO RETENCIONES ASUMIDAS	44,19	0,02%
<b>5.2.05</b>	<b>GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>3.610,11</b>	<b>1,71%</b>
5.2.05.01	GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES	3.610,11	1,71%
<b>5.2.06</b>	<b>GASTO IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>13.667,83</b>	<b>6,48%</b>
5.2.06.01	GASTO IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	6.032,90	2,86%
5.2.06.02	GASTO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	7.634,93	3,62%
<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>2.259,65</b>	<b>0,15%</b>
<b>TOTAL GASTOS Y UTILIDAD</b>		<b>1.504.143,06</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Estado de Pérdidas y Ganancias de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, Año 2020.

**Tabla 14**

*Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2020.*

<b>Empresa “Ecolac Cía. Ltda”</b> <b>Estructura financiera del Estado de Resultados</b> <b>Análisis Vertical</b> <b>Periodo: 2020</b>	
Ingresos	Egresos y utilidad
Ingresos de Actividades Ordinarias 1.490.226,14 99,07%	Costo de Ventas y Producción 1.290.950,73 85,83%
	Gastos 210.932,68 14,02%
Otros Ingresos 13.916,92 0,93%	Pérdida / Ganancias del Ejercicio 2.259,65 0,15%
<b>Total Ingresos</b> 1.504.143,06 100,00%	<b>Total de Gastos y Utilidad</b> 1.504.143,06 100,00%

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020.

## Grupo de Ingresos

**Tabla 15**

*Descomposición del grupo de Ingresos. Año 2020.*

Ingresos	Valor	%Rubro	% Subgrupo
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>1.490.226,14</b>		<b>99,07%</b>
<b>Venta de Bienes</b>	<b>1.444.593,40</b>	<b>96,94%</b>	
Venta de Bienes	1.444.593,40	96,94%	
<b>Otros Ingresos</b>	<b>13.916,92</b>		<b>0,93%</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>13.856,06</b>	<b>99,56%</b>	
Otros ingresos	13.856,06	99,56%	
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.504.143,06</b>		<b>100,00%</b>

*Fuente.* Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020.

### Interpretación:

El grupo de Ingresos de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2020 refleja un valor de \$1.504.143,06, que equivale al 100%, Ingresos de Actividades Ordinarias un valor de \$1.490.226,14, que representan el 99,07%, el rubro con mayor participación es la Venta de Bienes con un monto de \$1.444.593,40, equivalente al 96,94%, debido a las Ventas del 0% como la leche entera, yogurt y queso mozzarella y otras Ventas del 12% como la crema, manjar y mantequilla. El subgrupo Otros Ingresos tiene un valor de \$13.916,92, que representa el 0,93%, el rubro con mayor participación es la cuenta Otros Ingresos con un valor de \$13.856,06, equivalente al 99,56%, debido a las indemnizaciones de seguros, por el daño inesperado de una marmita de manjar el seguro cubrió el valor de la marmita de manjar.

## Grupo de Costos y Gastos

**Tabla 16**

*Descomposición del grupo de Costos y Gastos. Año 2020.*

Gastos y Utilidad	Valor	% Rubro	%Subgrupo
<b>Costos de Ventas y Producción</b>	<b>1.290.950,73</b>		<b>85,83%</b>
<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>	<b>960.152,83</b>	<b>74,38%</b>	
Costo de Ventas y Producción	960.152,83	74,38%	
<b>Gastos</b>	<b>210.932,68</b>		<b>14,02%</b>
<b>Gastos de Venta</b>	<b>90.629,93</b>	<b>42,97%</b>	
Sueldos, Salarios en Ventas	28.172,64	13,36%	
Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas	26.037,43	12,34%	
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>83.059,41</b>	<b>39,08%</b>	
Sueldos, Salarios en Administrativos	38.691,96	18,34%	
Otros Gastos Administrativos	10.796,11	5,12%	
<b>Gastos Financieros</b>	<b>13.575,81</b>	<b>6,44%</b>	
Gastos en Intereses	10.469,52	4,96%	
<b>Pérdida / Ganancia del Ejercicio</b>	<b>2.259,65</b>		<b>0,15%</b>
<b>Total de Gastos y Utilidad</b>	<b>1.504.143,06</b>		<b>100,00%</b>

*Fuente.* Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020.

### **Interpretación:**

El grupo de Costos y Gastos de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2020 tiene un valor de \$ 1.504.143,06, que equivale el 100%; los Costos de Venta y Producción con un valor de \$1.290.950,73, equivalente al 85,83%, el rubro de mayor participación es la cuenta Materiales Utilizados o Productos Vendidos con un valor de \$ 960.152,83, equivalente el 74,38%, debido al costo de Materia Prima, Insumos de Materiales directos para la Producción y Costo de Venta Inventario Comprado a Terceros. El subgrupo de Gastos tiene un valor de \$210.932,68, que representa el 14,02%, teniendo a los rubros con mayor participación los Gastos de Venta con un valor de \$ 90.629,93, que equivale el 42,97%, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Ventas, Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas; las subcuentas con mayor intervención son; Sueldos, Salarios en Ventas con un valor de \$28.172,64, equivalente al 13,36%, debido a los Sueldos de Ventas, Horas Extras del 50% y 100% y Bonificaciones de Ventas, además la subcuenta Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas con un valor de \$26.037,43, que equivale el 12,34%, debido a los Gastos 12% IVA; Otro rubro con mayor intervención son los Gastos Administrativos con un Valor de \$83.059,41, equivalente al 39,08%, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Administración y Otros gastos Administrativos; las subcuentas con mayor participación son; Sueldos, Salarios en Administración con un valor de \$38.691,96, equivalente al 18,34%, debido a los Sueldos al personal Administrativo que tiene la empresa, y la subcuenta Otros Gastos Administrativos con un valor de \$10.796,11, equivalente al 5, 12%, debido a Suministros y Materiales de Oficina Administrativo, Mantenimiento de Equipo de Oficina y otros Gastos Administrativos; También el rubro con mayor presencia son los Gastos Financieros con un valor de \$13.575,81, que equivale al 6,44%, debido a los Gastos en Intereses por los Préstamos Bancarios; la subcuenta con mayor participación es Gastos en Intereses con un valor de \$10.469,52, con un porcentaje de 4,96% debido a los intereses generados por los préstamos bancarios. Todos los egresos antes mencionados, de manera conjunta, son muy elevados lo que provoca que los ingresos no sean suficientes para obtener una Ganancia del Ejercicio significativa, teniendo una participación de Ganancia en el año 2020 de \$2.259,65, equivalente al 0,15%, siendo un valor poco favorable respecto a los ingresos que tiene la empresa.

**Tabla 17**

*Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.*



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2021**

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>453.447,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>232.114,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>51,19%</b>
<b>1.01.01</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>13.378,59</b>	<b>5,76%</b>	
1.01.01.01	CAJA	21,70	0,01%	
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	320,07	0,14%	
1.01.01.03	BANCOS	13.036,82	5,62%	
<b>1.01.02</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>73.659,15</b>	<b>31,73%</b>	
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	98.451,72	42,42%	
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADO	601,89	0,26%	
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	208,87	0,09%	
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	- 25.603,33	-11,03%	
<b>1.01.03</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>73.555,05</b>	<b>31,69%</b>	
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1.625,16	0,70%	
1.01.03.03	INVENTARIOS SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN PROCESO	50.060,19	21,57%	
1.01.03.05	INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	16.194,96	6,98%	
1.01.03.09	INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	5.674,74	2,44%	
<b>1.01.04</b>	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>40.099,14</b>	<b>17,28%</b>	
1.01.04.01	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS	1.521,79	0,66%	
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	34.160,89	14,72%	
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	3.583,12	1,54%	
1.01.04.05	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	833,34	0,36%	
<b>1.01.05</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>31.422,34</b>	<b>13,54%</b>	
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	199,66	0,09%	
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	29.381,70	12,66%	
1.01.05.04	IMPUESTOS POR RECUPERAR	1.840,98	0,79%	
<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>221.333,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>48,81%</b>
<b>1.02.01</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>164.876,58</b>	<b>74,49%</b>	
1.02.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	347.173,66	156,86%	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES , PLANTA Y EQUIPO	- 182.297,08	-82,36%	
<b>1.02.03</b>	<b>ACTIVO BIOLOGICO</b>	<b>42.980,00</b>	<b>19,42%</b>	
1.02.03.01	ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	8.680,00	3,92%	
1.02.03.02	ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	34.300,00	15,50%	
<b>1.02.04</b>	<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>8.011,23</b>	<b>3,62%</b>	
1.02.04.06	OTROS INTANGIBLES	15.347,05	6,93%	
1.02.04.07	(-)AMORTIZACION ACUMULADA DE OTROS INTANGIBLES	- 7.335,82	-3,31%	
<b>1.02.05</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>4.465,19</b>	<b>2,02%</b>	
1.02.05.01	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4.465,19	2,02%	
<b>1.02.07</b>	<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,45%</b>	
1.02.07.01	INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1.000,00	0,45%	
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>399.288,29</b>	<b>88,06%</b>	
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>297.791,50</b>	<b>74,58%</b>	<b>65,67%</b>
<b>2.01.03</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>216.726,49</b>	<b>72,78%</b>	
2.01.03.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	133.058,98	44,68%	
2.01.03.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR	83.457,87	28,03%	
2.01.03.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	209,64	0,07%	



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2021**

<b>2.01.04</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>51.735,72</b>	<b>17,37%</b>	
2.01.04.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	51.735,72	17,37%	
<b>2.01.07</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>20.042,57</b>	<b>6,73%</b>	
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3.330,67	1,12%	
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	4.746,89	1,59%	
2.01.07.04	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	11.342,86	3,81%	
2.01.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	622,15	0,21%	
<b>2.01.10</b>	<b>ANTICIPOS DE CLIENTES</b>	<b>1.275,49</b>	<b>0,43%</b>	
2.01.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	1.275,49	0,43%	
<b>2.01.13</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>8.011,23</b>	<b>2,69%</b>	
2.01.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	8.011,23	2,69%	
<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>101.496,79</b>	<b>25,42%</b>	<b>22,38%</b>
<b>2.02.03</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES</b>	<b>37.011,12</b>	<b>36,47%</b>	
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES	37.011,12	36,47%	
<b>2.02.07</b>	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>64.485,67</b>	<b>63,53%</b>	
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	55.862,71	55,04%	
2.02.07.02	OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	8.622,96	8,50%	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>54.158,98</b>	<b>11,94%</b>	<b>11,94%</b>
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>155.778,00</b>	<b>287,63%</b>	
<b>3.01.01</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>155.778,00</b>	<b>287,63%</b>	
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	155.778,00	287,63%	
<b>3.05</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>3.05.04</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>- 22.296,33</b>	<b>-41,17%</b>	
3.05.04.01	OTROS SUPERAVIT	- 22.296,33	-41,17%	
<b>3.06</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
<b>3.06.04</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>- 87.021,61</b>	<b>-160,68%</b>	
3.06.04.01	RESULTADOS ACUMULADOS	- 87.021,61	-160,68%	
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
<b>3.07.01</b>	<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>	<b>7.698,92</b>	<b>14,22%</b>	
3.07.01.01	RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	7.698,92	14,22%	
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO:</b>		<b>453.447,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Estado de Situación Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, Año 2021.

**Tabla 18**

Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2021.

<b>Empresa “Ecolac Cía. Ltda”</b>	
<b>Estructura financiera del Estado de Situación Financiera</b>	
<b>Análisis Vertical</b>	
<b>Periodo: 2021</b>	
<b>Activo</b>	<b>Pasivo y Patrimonio</b>
Activo Corriente 232.114,27 51,19%	Pasivo Corriente 297.791,50 65,67%
Activo no corriente 221.333,00 48,81%	Pasivo no Corriente 101.496,79 22,38%
	Patrimonio 54.158,98 11,94%
<b>Total activo</b> 453.447,27 100,00%	<b>Total Pasivo más Patrimonio</b> 453.447,27 100,00%

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.**Grupo del Activo****Tabla 19***Descomposición del grupo del Activo. Año 2021.*

<b>Activos</b>	<b>Valor</b>	<b>%Rubro</b>	<b>%Subgrupo</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>232.114,27</b>		<b>51,19%</b>
<b>Activos Financieros</b>	<b>73.659,15</b>	<b>31,73%</b>	
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	98.451,72	42,42%	
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	601,89	0,26%	
Otras Cuentas por Cobrar	208,87	0,09%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-25.603,33	-11,03%	
<b>Activo no Corriente</b>	<b>221.333,00</b>		<b>48,81%</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>164.876,58</b>	<b>74,49%</b>	
Propiedad Planta y Equipo	347.173,66	156,86%	
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-182.297,08	-82,36%	
<b>Total Activos</b>	<b>453.447,27</b>		<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.

## Interpretación:

El Activo de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2021 es de \$453.447,27, que representa el 100%, teniendo como Activo Corriente un valor de \$232.114,27, que equivale al 51,19%, el rubro de mayor influencia son los Activos Financieros con un valor de \$73.659,15, que equivale al 31,73%, debido a los Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados y no Relacionados, Otras cuentas por Cobrar Y Provisión Cuentas Incobrables, que tiene la empresa; las subcuentas con mayor representatividad son Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados con un valor \$98.451,71 que equivale el 42,42% de los activos financieros originado por la venta de productos y Provisión Cuentas Incobrables con un valor de \$-25.603,33 equivalente al -11,03%, que son pérdidas esperadas de las cuentas con baja probabilidad de cobro; estos Activos Financieros representan deudas de recuperación para la empresa, por lo que se debe analizar su cobrabilidad, en relación con sus políticas de crédito y cobranza establecidas en la entidad para una mayor efectividad. El activo no Corriente tiene un valor de \$221.333.00, equivalente al 48,81%; el rubro de mayor incidencia es Propiedad Planta y Equipo con un valor de \$164.876,58, con porcentaje de 74,49%; las subcuentas con mayor participación son, Propiedad, Planta y Equipo con un valor de \$347.173,66 equivalente al 156,86%, y Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo con un valor de \$-182.297,08 con un porcentaje de -82,36% debido a las depreciaciones que se realizan a los Activos fijos que tiene la empresa como; Maquinaria y Equipo, Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero, Equipo de Laboratorio, Instalaciones y Mejoras del Local, especializados para el desarrollo de las actividades.

## Grupo del Pasivo Y Patrimonio

**Tabla 20**

*Descomposición del Pasivo y Patrimonio. Año 2021.*

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Valor</b>	<b>% Rubro</b>	<b>%Subgrupo</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>297.792,50</b>		<b>65,67%</b>
<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>216.726,49</b>	<b>72,78%</b>	
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	133.058,98	44,68%	
Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior	83.457,87	28,03%	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Locales	209,64	0,07%	
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>101.496,79</b>		<b>22,38%</b>
<b>Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>64.485,67</b>	<b>63,53%</b>	
Jubilación Patronal	55.862,71	55,03%	
Otros Beneficios a Largo Plazo para los Empleados	8.622,96	8,50%	
<b>Patrimonio</b>	<b>54.158,98</b>		<b>11,94%</b>
<b>Capital suscrito asignado</b>	<b>155.778,00</b>	<b>287,63%</b>	
Capital Suscrito o Asignado	155.778,00	338,85%	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>453.447,27</b>		<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.

**Interpretación:**

El Pasivo y Patrimonio de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2021 es de \$453.447,27, que representa el 100%, teniendo como Pasivo Corriente un valor de \$297.791,50, lo que equivale el 65,67%, el rubro con mayor participación son las Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$216.726,49, equivalente al 72,78%, debido a que la empresa tiene Cuentas y Documentos por Pagar Locales, Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior y Otras Cuentas y Documentos por Pagar Locales; las subcuentas con mayor incidencia son Cuentas y Documentos por Pagar Locales con un valor de \$133.058,98, equivalente al 44,68% debido a las obligaciones de pago que tiene la empresa por Inventario Materia Prima por Pagar y Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y la subcuenta Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior con un valor de \$83.457,87, que equivale al 28,03% originado por las obligaciones de pago con las Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y Fondos de Proyecto. El Pasivo no Corriente tiene un valor de \$101.496,79, equivalente al 22,38%, el rubro con mayor influencia son las Provisiones por Beneficios a Empleados con un valor de \$64.485,67, lo que representa el 63,53%, debido a la Jubilación Patronal y Otros Beneficios a Largo Plazo para Empleados; la subcuenta con mayor incidencia es la Jubilación Patronal con un valor de \$55.862,71 equivalente a 55,03%, debido a las jubilaciones realizadas a sus empleados. El grupo del Patrimonio tiene un valor de \$54.158,98, equivalente al 11,94%, siendo el rubro con mayor participación es el Capital Suscrito con un valor de \$155.778,00, equivalente al 338,85%, por el aporte de los accionistas.

**Tabla 21**

*Análisis vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias. Año 2021.*



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2021**

Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>1.483.373,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.456.818,70</b>	<b>98,21%</b>	
<b>4.01.01</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>	<b>1.432.553,20</b>	<b>98,33%</b>	
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.432.553,20	98,33%	
<b>4.01.02</b>	<b>PRESTACION DE SERVICIOS</b>	<b>53.382,74</b>	<b>3,66%</b>	
4.01.02.01	PRESTACION DE SERVICIOS	53.382,74	3,66%	
<b>4.01.03</b>	<b>VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS</b>	<b>22.168,29</b>	<b>1,52%</b>	
4.01.03.01	VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS	22.168,29	1,52%	
<b>4.01.08</b>	<b>OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>507,72</b>	<b>0,03%</b>	
4.01.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	507,72	0,03%	
<b>4.01.09</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>- 16.784,16</b>	<b>-1,15%</b>	
4.01.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	- 16.784,16	-1,15%	
<b>4.01.10</b>	<b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>- 35.009,09</b>	<b>-2,40%</b>	
4.01.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	- 35.009,09	-2,40%	
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>26.554,88</b>	<b>1,79%</b>	
<b>4.3.01</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>26.458,83</b>	<b>99,64%</b>	
4.3.01.01	OTROS INGRESOS	26.458,83	99,64%	
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>	<b>96,05</b>	<b>0,36%</b>	
4.3.02.01	INTERESES FINANCIEROS	96,05	0,36%	
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1.475.674,66</b>	<b>99,48%</b>	
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.241.329,38</b>	<b>84,12%</b>	<b>83,68%</b>
<b>5.1.01</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>928.570,13</b>	<b>62,93%</b>	
5.1.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	928.570,13	62,93%	
<b>5.1.02</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>106.834,48</b>	<b>7,24%</b>	
5.1.02.01	SUELDOS, SALARIOS MANO DE OBRA DIRECTA	76.522,44	5,19%	
5.1.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	12.148,72	0,82%	
5.1.02.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL MANO DE OBRA DIRECTA	15.456,02	1,05%	
5.1.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DIRECTOS	2.707,30	0,18%	
<b>5.1.04</b>	<b>OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>	<b>170.266,36</b>	<b>11,54%</b>	
5.1.04.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO EN COSTOS DE VENTAS	23.383,51	1,58%	
5.1.04.04	AMORTIZACION DE ACTIVO INTANGIBLE	6.602,24	0,45%	
5.1.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS PRODUCCION	40.503,92	2,74%	
5.1.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	99.776,69	6,76%	
<b>5.1.05</b>	<b>COSTO PRODUCCION AGROPECUARIA</b>	<b>11.192,76</b>	<b>0,76%</b>	
5.1.05.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN COSTOS DE PRODUCCION	66,58	0,00%	
5.1.05.02	MUESTREO T Y B PRODUCCION AGROPECUARIA	87,46	0,01%	
5.1.05.03	SUMINISTROS Y MATERIALES PRODUCCION AGROPECUARIA	284,95	0,02%	
5.1.05.04	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES PRODUCCION AGROPECUARIA	345,90	0,02%	
5.1.05.08	ALIMENTACION PRODUCCION AGROPECUARIA	2.703,08	0,18%	
5.1.05.09	SANIDAD PRODUCCION AGROPECUARIA	688,15	0,05%	
5.1.05.12	SEMILLAS Y PASTOS PRODUCCION AGROPECUARIA	93,21	0,01%	
5.1.05.13	BAJA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS COSTO DE PRODUCCION AGROPECUARIA	700,00	0,05%	
5.1.05.14	BAJA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDICION PRODUCCION AGROPECUARIA	3.000,00	0,20%	
5.1.05.15	COSTO DE VENTA GANADO EN CRECIMIENTO HISTORICO	356,91	0,02%	
5.1.05.16	COSTO DE VENTA GANADO EN CRECIMIENTO MEDICION	358,52	0,02%	
5.1.05.17	COSTO DE VENTA GANADO EN PRODUCCION HISTORICO	700,00	0,05%	
5.1.05.18	COSTO DE VENTA GANADO EN PRODUCCION MEDICION	1.700,00	0,12%	
5.1.05.99	OTROS COSTOS EN PRODUCCION AGROPECUARIA	108,00	0,01%	



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2021**

<b>5.1.99</b>	<b>COSTO SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>24.465,65</b>	<b>1,66%</b>	
5.1.99.01	COSTO INCUBADORA AGROINDUSTRIAS	4.970,88	0,34%	
5.1.99.03	COSTO ESTACION AGROPECUARIA	13.429,20	0,91%	
5.1.99.99	COSTO OTROS SERVICIOS PRESTADOS	6.065,57	0,41%	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>	<b>234.345,28</b>	<b>15,88%</b>	<b>15,80%</b>
<b>5.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>107.673,98</b>	<b>45,95%</b>	
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS EN VENTAS	29.954,16	12,78%	
5.2.01.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE VENTAS	5.589,80	2,39%	
5.2.01.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL DE VENTAS	5.999,67	2,56%	
5.2.01.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DE VENTAS	3.153,89	1,35%	
5.2.01.06	REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS EN VENTAS	7.371,03	3,15%	
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN VENTAS	1.647,73	0,70%	
5.2.01.10	COMISIONES EN VENTAS	494,14	0,21%	
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN VENTAS	3.354,52	1,43%	
5.2.01.12	COMBUSTIBLES EN VENTAS	1.277,07	0,54%	
5.2.01.13	LUBRICANTES EN VENTAS	248,67	0,11%	
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS EN GASTOS VENTAS	478,44	0,20%	
5.2.01.15	TRANSPORTE EN VENTAS	6.086,05	2,60%	
5.2.01.16	GASTOS DE GESTIÓN EN VENTAS	1,40	0,00%	
5.2.01.17	GASTOS DE VIAJE EN VENTAS	218,64	0,09%	
5.2.01.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN VENTAS	28.291,11	12,07%	
5.2.01.21	DEPRECIACIONES: EN GASTOS VENTAS	1.922,40	0,82%	
5.2.01.28	OTROS GASTOS EN VENTAS	11.585,26	4,94%	
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>92.751,99</b>	<b>39,58%</b>	
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	41.411,30	17,67%	
5.2.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES DE ADMINISTRATIVOS	4.711,58	2,01%	
5.2.02.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	8.439,96	3,60%	
5.2.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DE ADMINISTRATIVOS	1.108,68	0,47%	
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES EN VENTAS	1.522,32	0,65%	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	19,83	0,01%	
5.2.02.12	COMBUSTIBLES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	101,96	0,04%	
5.2.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	207,67	0,09%	
5.2.02.15	TRANSPORTE EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	436,75	0,19%	
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.941,89	0,83%	
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	407,54	0,17%	
5.2.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	735,18	0,31%	
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	104,53	0,04%	
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	9.855,28	4,21%	
5.2.02.21	DEPRECIACIONES: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.812,68	0,77%	
5.2.02.22	AMORTIZACIONES: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	733,58	0,31%	
5.2.02.23	GASTO DETERIORO: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	4.651,45	1,98%	
5.2.02.24	GASTO POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5.939,55	2,53%	
5.2.02.28	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	8.610,26	3,67%	
<b>5.2.03</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>14.148,23</b>	<b>6,04%</b>	
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	9.698,38	4,14%	
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	757,15	0,32%	
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.692,70	1,58%	



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Al 31 de diciembre del 2021**

<b>5.2.04</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>15.137,75</b>	<b>6,46%</b>
5.2.04.06	BAJA DE ACTIVOS	14.844,41	6,33%
5.2.04.07	INTERESES Y MULTAS TRIBUTARIAS	41,62	0,02%
5.2.04.08	MULTAS IMPUESTAS POR ENTIDADES PUBLICAS	235,43	0,10%
5.2.04.10	GASTO RETENCIONES ASUMIDAS	16,29	0,01%
<b>5.2.05</b>	<b>GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>622,15</b>	<b>0,27%</b>
5.2.05.01	GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES	622,15	0,27%
<b>5.2.06</b>	<b>GASTO IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4.011,18</b>	<b>1,71%</b>
5.2.06.01	GASTO IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	3.529,30	1,51%
5.2.06.02	GASTO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	481,88	0,21%
<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>7.698,92</b>	<b>0,52%</b> <b>0,52%</b>
<b>TOTAL GASTOS Y UTILIDAD</b>		<b>1.483.373,58</b>	<b>100,00%</b> <b>100,00%</b>

*Nota.* Estado de Pérdidas y Ganancias de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, Año 2021

**Tabla 22**

*Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Año 2021.*

<b>Empresa “Ecolac Cía. Ltda”</b>	
<b>Estructura financiera del Estado de Resultados</b>	
<b>Análisis Vertical</b>	
<b>Periodo: 2021</b>	
<b>Ingresos</b>	<b>Egresos y utilidad</b>
Ingresos de Actividades Ordinarias 1.456.818,70 98,21%	Costo de Ventas y Producción 1.241.329,38 83,68%
Otros Ingresos 26.554,88 1,79%	Gastos 234.345,28 15,80%
<b>Total Ingresos</b> 1.483.373,58 100,00%	<b>Pérdida / Ganancias del Ejercicio</b> 7.698,92 0,52%
	<b>Total de Gastos y Utilidad</b> 1.483.373,58 100,00%

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021.

## Grupo de Ingresos

**Tabla 23**

*Descomposición del grupo de Ingresos. Año 2021.*

Ingresos	Valor	%Rubro	% Subgrupo
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>1.456.818,70</b>		<b>98,21%</b>
<b>Venta de Bienes</b>	<b>1.432.553,20</b>	<b>98,33%</b>	
Venta de Bienes	1.432.553,20	98,33%	
<b>Otros Ingresos</b>	<b>26.554,88</b>		<b>1,79%</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>26.458,83</b>	<b>99,64%</b>	
Otros ingresos	26.458,83	99,64%	
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.483.373,58</b>		<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021.

### Interpretación:

El grupo de Ingresos de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2021 refleja un valor de \$1.4833.373,58, que equivale al 100%, Ingresos de Actividades Ordinarias un valor de \$1.456.818,70, que representan el 98,21%, el rubro con mayor incidencia es la Venta de Bienes con un monto de \$1.432.553,20, equivalente al 98,33%, debido a las ventas del 0% como leche entera, yogurt y queso mozzarella y otras ventas del 12% como la crema, manjar y mantequilla. El subgrupo Otros Ingresos tiene un valor de \$26.554,88, equivalente al 1,79%, el rubro con mayor participación es la cuenta Otros Ingresos con un valor de \$26.458,83, equivalente al 99,64%, debido a los Ingresos por medición de activos biológicos y la venta de activos fijos 0%.

## Grupo de Costos y Gastos

**Tabla 24**

*Descomposición del grupo de Costos y Gastos. Año 2021.*

Gastos y Utilidad	Valor	% Rubro	%Subgrupo
<b>Costos de Ventas y Producción</b>	<b>1.241.329,38</b>		<b>83,68%</b>
<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>	<b>928.570,13</b>	<b>62,93%</b>	
Costo de Ventas y Producción	960.152,83	74,38%	
<b>Gastos</b>	<b>234.345,28</b>		<b>15,80%</b>
<b>Gastos de Venta</b>	<b>107.673,98</b>	<b>45,95%</b>	
Sueldos, Salarios en Ventas	29.954,16	12,78%	
Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas	28.291,11	12,07%	
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>92.751,99</b>	<b>39,58%</b>	
Sueldos, Salarios en Administrativos	41.411,30	17,67%	
Otros Gastos Administrativos	8.610,26	3,67%	
<b>Gastos Financieros</b>	<b>14.148,23</b>	<b>6,04%</b>	
Gastos en Intereses	9.698,38	4,14%	
<b>Pérdida / Ganancia del Ejercicio</b>	<b>7.698,92</b>		<b>0,52%</b>
<b>Total de Gastos y Utilidad</b>	<b>1.483.373,58</b>		<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021.

## **Interpretación**

El grupo de Costos y Gastos de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” para el año 2021 tiene un valor de \$ 1.483.373,58, que equivale el 100%, los Costos de Venta y Producción con un valor de \$1.241.329,38, equivalente al 83,68%, el rubro de mayor participación es la cuenta Materiales Utilizados o Productos Vendidos con un valor de \$ 928.570,13, equivalente el 62,93%, debido al costo de Materia Prima, Insumos de Materiales directos para la Producción y Costo de Venta Inventario Comprado a Terceros. El subgrupo de Gastos tiene un valor de \$234.345,28, que representa el 15,80%, teniendo a los rubros con mayor participación los Gastos de Venta con un valor de \$ 107.673,98, que equivale el 45,95%, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Ventas, Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas; las subcuentas con mayor intervención son; Sueldos, Salarios en Ventas con un valor de \$29.954,16, equivalente al 12,78%, debido a los Sueldos de Ventas, Horas Extras del 50% y 100% y Bonificaciones de Ventas, además la subcuenta Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas con un valor de \$28.291,11, que equivale el 12,07%, debido a los Gastos 12% IVA; Otro rubro con mayor intervención son los Gastos Administrativos con un Valor de \$92.751,99, equivalente al 39,58%, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Administración y Otros gastos Administrativos; las subcuentas con mayor participación son; Sueldos, Salarios en Administración con un valor de \$41.411,30, equivalente al 17,67%, debido a los Sueldos al personal Administrativo que tiene la empresa, y la subcuenta Otros Gastos Administrativos con un valor de \$8.610,26, equivalente al 3,67%, debido a Suministros y Materiales de Oficina Administrativo, Mantenimiento de Equipo de Oficina y otros Gastos Administrativos; También el rubro con mayor presencia son los Gastos Financieros con un valor de \$14.148,23, que equivale al 6,04%, debido a los Gastos en Intereses por los Préstamos Bancarios; la subcuenta con mayor participación es Gastos en Intereses con un valor de \$9.698,38, con un porcentaje de 4,14% debido a los intereses generados por los préstamos bancarios. Todos los egresos antes mencionados, de manera conjunta, son muy elevados lo que provoca que los ingresos no sean suficientes para obtener una Ganancia del Ejercicio significativa, teniendo una participación de Ganancia en el año 2021 de \$7.698,92, equivalente al 0,15%, siendo un valor poco favorable respecto a los ingresos que tiene la empresa.

**Tabla 25**

*Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020 – 2021.*



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>507.877,22</b>	<b>453.447,27</b>	<b>- 54.429,95</b>	<b>-10,72%</b>	<b>0,89</b>
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>242.873,65</b>	<b>232.114,27</b>	<b>- 10.759,38</b>	<b>-4,43%</b>	<b>0,96</b>
<b>1.01.01</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>10.731,82</b>	<b>13.378,59</b>	<b>2.646,77</b>	<b>24,66%</b>	<b>1,25</b>
1.01.01.01	CAJA	21,24	21,70	0,46	2,17%	1,02
1.01.01.02	FONDO ROTATIVO	406,61	320,07	- 86,54	-21,28%	0,79
1.01.01.03	BANCOS	10.303,97	13.036,82	2.732,85	26,52%	1,27
<b>1.01.02</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>107.544,45</b>	<b>73.659,15</b>	<b>- 33.885,30</b>	<b>-31,51%</b>	<b>0,68</b>
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	118.569,19	98.451,72	- 20.117,47	-16,97%	0,83
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADO	721,41	601,89	- 119,52	-16,57%	0,83
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.736,11	208,87	- 10.527,24	-98,05%	0,02
1.01.02.09	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	- 22.482,26	- 25.603,33	- 3.121,07	13,88%	1,14
<b>1.01.03</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>63.752,31</b>	<b>73.555,05</b>	<b>9.802,74</b>	<b>15,38%</b>	<b>1,15</b>
1.01.03.01	INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA		1.625,16	1.625,16	0,00%	-
1.01.03.03	INVENTARIOS SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN PROCESO	51.101,15	50.060,19	- 1.040,96	-2,04%	0,98
1.01.03.05	INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN -PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	6.021,19	16.194,96	10.173,77	168,97%	2,69
1.01.03.09	INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	6.434,37	5.674,74	- 759,63	-11,81%	0,88
1.01.03.10	OTROS INVENTARIOS	195,60		- 195,60	-100,00%	-
<b>1.01.04</b>	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>36.601,07</b>	<b>40.099,14</b>	<b>3.498,07</b>	<b>9,56%</b>	<b>1,10</b>
1.01.04.01	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS	1.427,69	1.521,79	94,10	6,59%	1,07
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	26.671,93	34.160,89	7.488,96	28,08%	1,28
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	7.668,15	3.583,12	- 4.085,03	-53,27%	0,47
1.01.04.05	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	833,30	833,34	0,04	0,00%	1,00
<b>1.01.05</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>24.244,00</b>	<b>31.422,34</b>	<b>7.178,34</b>	<b>29,61%</b>	<b>1,30</b>
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)		199,66	199,66	0,00%	-
1.01.05.03	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	22.403,02	29.381,70	6.978,68	31,15%	1,31
1.01.05.04	IMPUESTOS POR RECUPERAR	1.840,98	1.840,98	-	0,00%	1,00



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

<b>1.02</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>265.003,57</b>	<b>221.333,00</b>	<b>- 43.670,57</b>	<b>-16,48%</b>	<b>0,84</b>
<b>1.02.01</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>202.929,41</b>	<b>164.876,58</b>	<b>- 38.052,83</b>	<b>-18,75%</b>	<b>0,81</b>
1.02.01.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	378.307,06	347.173,66	- 31.133,40	-8,23%	0,92
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES , PLANTA Y EQUIPO	- 175.377,65	- 182.297,08	- 6.919,43	3,95%	1,04
<b>1.02.03</b>	<b>ACTIVO BIOLOGICO</b>	<b>34.700,00</b>	<b>42.980,00</b>	<b>8.280,00</b>	<b>23,86%</b>	<b>1,24</b>
1.02.03.01	ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	16.200,00	8.680,00	- 7.520,00	-46,42%	0,54
1.02.03.02	ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	18.500,00	34.300,00	15.800,00	85,41%	1,85
<b>1.02.04</b>	<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>15.347,05</b>	<b>8.011,23</b>	<b>- 7.335,82</b>	<b>-47,80%</b>	<b>0,52</b>
1.02.04.06	OTROS INTANGIBLES	15.347,05	15.347,05	-	0,00%	1,00
1.02.04.07	(-)AMORTIZACION ACUMULADA DE OTROS INTANGIBLES		- 7.335,82	- 7.335,82	0,00%	-
<b>1.02.05</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>11.027,11</b>	<b>4.465,19</b>	<b>- 6.561,92</b>	<b>-59,51%</b>	<b>0,40</b>
1.02.05.01	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11.027,11	4.465,19	- 6.561,92	-59,51%	0,40
<b>1.02.07</b>	<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
1.02.07.01	INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1.000,00	1.000,00	-	0,00%	1,00
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>461.905,23</b>	<b>399.288,29</b>	<b>- 62.616,94</b>	<b>-13,56%</b>	<b>0,86</b>
<b>2.01</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>329.738,17</b>	<b>297.791,50</b>	<b>- 31.946,67</b>	<b>-9,69%</b>	<b>0,90</b>
<b>2.01.03</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>263.460,51</b>	<b>216.726,49</b>	<b>- 46.734,02</b>	<b>-17,74%</b>	<b>0,82</b>
2.01.03.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	135.371,33	133.058,98	- 2.312,35	-1,71%	0,98
2.01.03.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR	125.598,23	83.457,87	- 42.140,36	-33,55%	0,66
2.01.03.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	2.490,95	209,64	- 2.281,31	-91,58%	0,08
<b>2.01.04</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>36.139,44</b>	<b>51.735,72</b>	<b>15.596,28</b>	<b>43,16%</b>	<b>1,43</b>
2.01.04.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	36.139,44	51.735,72	15.596,28	43,16%	1,43
<b>2.01.07</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>22.400,48</b>	<b>20.042,57</b>	<b>- 2.357,91</b>	<b>-10,53%</b>	<b>0,89</b>
2.01.07.01	OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3.306,19	3.330,67	24,48	0,74%	1,01
2.01.07.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	4.107,17	4.746,89	639,72	15,58%	1,16
2.01.07.04	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	11.377,01	11.342,86	- 34,15	-0,30%	1,00
2.01.07.05	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	3.610,11	622,15	- 2.987,96	-82,77%	0,17
<b>2.01.10</b>	<b>ANTICIPOS DE CLIENTES</b>	<b>401,92</b>	<b>1.275,49</b>	<b>873,57</b>	<b>217,35%</b>	<b>3,17</b>
2.01.10.01	ANTICIPOS DE CLIENTES	401,92	1.275,49	873,57	217,35%	3,17
<b>2.01.13</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>7.335,82</b>	<b>8.011,23</b>	<b>675,41</b>	<b>9,21%</b>	<b>1,09</b>
2.01.13.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	7.335,82	8.011,23	675,41	9,21%	1,09



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

<b>2.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>132.167,06</b>	<b>101.496,79</b>	<b>- 30.670,27</b>	<b>-23,21%</b>	<b>0,77</b>
<b>2.02.03</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES</b>	<b>61.746,84</b>	<b>37.011,12</b>	<b>- 24.735,72</b>	<b>-40,06%</b>	<b>0,60</b>
2.02.03.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES	61.746,84	37.011,12	- 24.735,72	-40,06%	0,60
<b>2.02.07</b>	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>56.328,95</b>	<b>64.485,67</b>	<b>8.156,72</b>	<b>14,48%</b>	<b>1,14</b>
2.02.07.01	JUBILACION PATRONAL	49.037,05	55.862,71	6.825,66	13,92%	1,14
2.02.07.02	OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	7.291,90	8.622,96	1.331,06	18,25%	1,18
<b>2.02.09</b>	<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>14.091,27</b>	<b>-</b>	<b>- 14.091,27</b>	<b>-100,00%</b>	<b>-</b>
2.02.09.02	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.080,04	-	- 6.080,04	-100,00%	-
2.02.09.03	OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	8.011,23	-	- 8.011,23	-100,00%	-
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.971,99</b>	<b>54.158,98</b>	<b>8.186,99</b>	<b>17,81%</b>	<b>1,18</b>
<b>3.01</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>155.778,00</b>	<b>155.778,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
<b>3.01.01</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>155.778,00</b>	<b>155.778,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
3.01.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	155.778,00	155.778,00	-	0,00%	1,00
<b>3.05</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
<b>3.05.04</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>- 22.784,40</b>	<b>- 22.296,33</b>	<b>488,07</b>	<b>-2,14%</b>	<b>0,98</b>
3.05.04.01	OTROS SUPERAVIT	- 22.784,40	- 22.296,33	488,07	-2,14%	0,98
<b>3.06</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>					
<b>3.06.04</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>- 89.281,26</b>	<b>- 87.021,61</b>	<b>2.259,65</b>	<b>-2,53%</b>	<b>0,97</b>
3.06.04.01	RESULTADOS ACUMULADOS	- 89.281,26	- 87.021,61	2.259,65	-2,53%	0,97
<b>3.07</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					
<b>3.07.01</b>	<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>	<b>2.259,65</b>	<b>7.698,92</b>	<b>5.439,27</b>	<b>240,71%</b>	<b>3,41</b>
3.07.01.01	RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	2.259,65	7.698,92	5.439,27	240,71%	3,41
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>507.877,22</b>	<b>453.447,27</b>	<b>- 54.429,95</b>	<b>-10,72%</b>	<b>0,89</b>

*Nota.* Estado de Situación Financiera de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda". Periodos 2020 - 2021.

**Tabla 26**

Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Periodos 2020 -2021.

Empresa “Ecolac Cía. Ltda”					
Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera					
Estructura financiera 2020-2021					
Descripción	Año 2020	Año 2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
Activo	507.877,22	453.447,27	-54.429,95	-10,72%	0,89
Pasivo	461.905,23	399.288,29	-62.616,94	-13,56%	0,86
Patrimonio	45.971,99	54.158,98	8.186,99	17,81%	1,18

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020 – 2021.

**Grupo del Activo****Tabla 27**

Descomposición del grupo del Activo. Año 2020 -2021.

Activos	Año 2020	Año 2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>Activo Corriente</b>	<b>242.873,65</b>	<b>232.114,27</b>	<b>-10.759,38</b>	<b>-4,43</b>	<b>0,96</b>
<b>Activos Financieros</b>	<b>107.544,45</b>	<b>73.659,15</b>	<b>-33.885,30</b>	<b>-31,51%</b>	<b>0,68</b>
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	118.569,19	98.451,72	-20.117,47	-16,97%	0,83
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	721,41	601,89	-119,52	-16,57%	0,83
Otras Cuentas por Cobrar	10.736,11	208,87	-10.527,24	-98,05%	0,02
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-22.482,26	-25.603,33	-3.121,07	13,88%	1,14
<b>Activo no Corriente</b>	<b>265.003,57</b>	<b>221.333,00</b>	<b>-43.670,57</b>	<b>-16,48%</b>	<b>0,84</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>202.929,41</b>	<b>164.876,58</b>	<b>-38.052,83</b>	<b>-18,75%</b>	<b>0,81</b>
Propiedad Planta y Equipo	378.307,06	347.173,66	-31.133,40	-8,23%	0,92
(-) Depreciación Acumulada	-175.377,65	-182.297,08	-6.919,43	3,95%	1,04
Propiedades, Planta y Equipo					
<b>Total Activos</b>	<b>507.877,22</b>	<b>453.447,27</b>	<b>-54.429,95</b>	<b>-10,72%</b>	<b>0,89</b>

Nota. Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Año 2021 - 2020.

**Interpretación:**

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020 y 2021 se encuentran las siguientes variaciones importantes en los activos:

El Activo tiene una variación absoluta de \$-54.429,95, una variación relativa de -10,72 % y razón de 0,89, teniendo en Activo Corriente una variación absoluta de \$-10.759,38, variación relativa de -4,43% y una razón de 0,96, el rubro de mayor participación son los Activos Financieros que presentan una variación absoluta de \$-33.885,30, variación relativa de -31,51% y una razón de 0,68, originado principalmente por las Documentos y Cuentas por Cobrar a los clientes relacionados y no relacionados, Otras Cuentas por Cobrar Y Provisión Cuentas Incobrables; las subcuentas con mayor representatividad son Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados que presenta una variación absoluta de \$-20.117,47, variación relativa de -16,97% y

una razón de 0,83, originado por la venta de productos y Provisión Cuentas Incobrables con una variación absoluta de \$-3.121,07, variación relativa de 13,88% y una razón de 1,14, que son pérdidas esperadas de las cuentas con baja probabilidad de cobro; para el año 2021 presenta una disminución en los Documentos y Cuentas por cobrar a Clientes no Relacionados que significa un valor positivo para la empresa, indicando que se ha realizado la cobrabilidad de las cuentas del año anterior y existe un incremento en Provisión Cuentas Incobrables, valores negativos para la empresa, ya que no se está cobrando de forma eficiente en los tiempos establecidos a los clientes por los productos. El activo no corriente presenta una variación absoluta de \$-43.670,57, variación relativa de -16,48% y una razón de 0,84, el rubro con mayor incidencia es Propiedad Planta y Equipo, con variación absoluta de \$-38.052,83, variación relativa de -18,75% y una razón de 0,81, debido a los Activos Fijos que tiene la empresa como; Maquinaria y Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero, evidenciando una disminución, que significa valor positivo, demostrando que la empresa aplica las políticas como: dar de baja a bienes y realizar sus respectivas depreciaciones.

## Grupo del Pasivo y Patrimonio

**Tabla 28**

*Descomposición del Pasivo y Patrimonio. Año 2020- 2021.*

Pasivo y Patrimonio	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>329.738,17</b>	<b>297.792,50</b>	<b>-31.946,67</b>	<b>-9,69%</b>	<b>0,90</b>
<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>263.460,51</b>	<b>216.726,49</b>	<b>-46.734,02</b>	<b>-17,74%</b>	<b>0,82</b>
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	135.371,33	133.058,98	-2.312,35	-1,71%	0,98
Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior	125.598,23	83.457,87	-42.140,36	-33,55%	0,66
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Locales	2.490,95	209,64	-2.281,31	-91,58%	0,08
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>132.167,06</b>	<b>101.496,79</b>	<b>-30.670,27</b>	<b>-23,21%</b>	<b>0,77</b>
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes.</b>	<b>61.746,84</b>	<b>37.011,12</b>	<b>-24.735,72</b>	<b>-40,06%</b>	<b>0,60</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes	61.746,84	37.011,12	-24.735,72	-40,06%	0,60
<b>Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>56.328,95</b>	<b>64.485,67</b>	<b>8.156,72</b>	<b>14,48%</b>	<b>1,14</b>
Jubilación Patronal	49.037,05	55.862,71	6.825,66	13,92%	1,14
Otros Beneficios a Largo Plazo para los Empleados	7.291,90	8.622,96	1.331,06	18,25%	1,18
<b>Patrimonio</b>	<b>45.971,99</b>	<b>54.158,98</b>	<b>8.186,99</b>	<b>17,81%</b>	<b>1,18</b>
<b>Capital suscrito asignado</b>	<b>155.778,00</b>	<b>155.778,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
Capital Suscrito o Asignado	155.778,00	155.778,00	0,00	0,00%	1,00
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>507.877,22</b>	<b>453.447,27</b>	<b>-54.429,95</b>	<b>10,72%</b>	<b>0,89</b>

*Nota.* Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Año 2021- 2020.

### Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera del período 2020

y 2021 se encuentran las siguientes variaciones importantes en los Pasivos y Patrimonio:

El Pasivo tiene una variación absoluta de \$-54.429,95, variación relativa de -10,72 y una razón de 0,89, teniendo en Pasivo Corriente una variación absoluta de \$-31.946,67, variación relativa de -9,69% y una razón de 0,90, el rubro con mayor participación es Cuentas y Documentos por Pagar, con una variación absoluta de \$-46.734,02, variación relativa de -17,74% y una razón de 0,82; las subcuentas con mayor incidencia son Cuentas y Documentos por Pagar Locales con una variación absoluta de \$-2.312,35, variación relativa de -1,71% y una razón de 0,98, debido a las obligaciones de pago por Inventario Materia Prima por Pagar y Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y la subcuenta Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior presenta una variación absoluta de \$- \$42.140,36, variación relativa de -33,55% y una razón de 0,66, originado por las obligaciones de pago con con las Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y Fondos de Proyecto; en el año 2021 las subcuentas, Cuentas y Documentos por Pagar Locales y mayormente las Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior evidenciaron una disminución, que significan valores positivos para la empresa debido a que pagó sus deudas con el exterior. El Pasivo no Corriente tiene una variación absoluta de \$-30.670,27, variación relativa de -23,21% y una razón de 0,77, los rubros con mayor intervención son las Obligaciones con Instituciones Financieras, con una variación absoluta de \$-24.735,72, variación relativa de -40,06% y una razón de 0,60, y las Provisiones por Beneficios a Empleados con una variación absoluta de \$8.156,72, variación relativa de 14,18% y una razón de 1,14, ocasionado por la Jubilación Patronal y Otros Beneficios a Largo Plazo para los Empleados; la subcuenta con mayor participación es Jubilación Patronal con una variación Absoluta de \$6.825,66, variación relativa de 13,92% y una razón de 1,14; comparados los dos años en el 2021 las Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes presenta una disminución, que significan valores positivos para la empresa, indicando que está pagando sus deudas con el Banco de Loja, así mismo la Jubilación Patronal en dicho año aumentó, lo que significa que está pagando la pensión vitalicia a sus empleados. El Patrimonio presenta una variación absoluta \$8.186,99, variación relativa 17,81% y una razón de 1,18, el rubro con mayor incidencia es el Capital suscrito o Asignado con una variación absoluta de 0,00, variación relativa de 0,00% y una razón de 1, debido al aporte de los accionistas, demostrando que en ambos periodos tienen el mismo capital, y a su vez no presenta una variación absoluta y relativa.

**Tabla 29**

*Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2020 – 2021.*



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>1.504.143,06</b>	<b>1.483.373,58</b>	- 20.769,48	-1,38%	<b>0,99</b>
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.490.226,14</b>	<b>1.456.818,70</b>	- 33.407,44	-2,24%	<b>0,98</b>
<b>4.01.01</b>	<b>VENTA DE BIENES</b>	<b>1.444.593,40</b>	<b>1.432.553,20</b>	- 12.040,20	-0,83%	<b>0,99</b>
4.01.01.01	VENTA DE BIENES	1.444.593,40	1.432.553,20	- 12.040,20	-0,83%	0,99
<b>4.01.02</b>	<b>PRESTACION DE SERVICIOS</b>	<b>73.344,00</b>	<b>53.382,74</b>	- 19.961,26	-27,22%	<b>0,73</b>
4.01.02.01	PRESTACION DE SERVICIOS	73.344,00	53.382,74	- 19.961,26	-27,22%	0,73
<b>4.01.03</b>	<b>VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS</b>	<b>21.897,00</b>	<b>22.168,29</b>	271,29	1,24%	<b>1,01</b>
4.01.03.01	VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS	21.897,00	22.168,29	271,29	1,24%	1,01
<b>4.01.08</b>	<b>OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>4.865,28</b>	<b>507,72</b>	- 4.357,56	-89,56%	<b>0,10</b>
4.01.08.01	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.865,28	507,72	- 4.357,56	-89,56%	0,10
<b>4.01.09</b>	<b>(-) DESCUENTO EN VENTAS</b>	<b>- 11.748,57</b>	<b>- 16.784,16</b>	- 5.035,59	42,86%	<b>1,43</b>
4.01.09.01	(-) DESCUENTO EN VENTAS	- 11.748,57	- 16.784,16	- 5.035,59	42,86%	1,43
<b>4.01.10</b>	<b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>- 42.724,97</b>	<b>- 35.009,09</b>	7.715,88	-18,06%	<b>0,82</b>
4.01.10.01	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	- 42.724,97	- 35.009,09	7.715,88	-18,06%	0,82
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>13.916,92</b>	<b>26.554,88</b>	12.637,96	90,81%	<b>1,91</b>
<b>4.3.01</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>13.856,06</b>	<b>26.458,83</b>	12.602,77	90,95%	<b>1,91</b>
4.3.01.01	OTROS INGRESOS	13.856,06	26.458,83	12.602,77	90,95%	1,91
<b>4.3.02</b>	<b>INTERESES FINANCIEROS</b>	<b>60,86</b>	<b>96,05</b>	35,19	57,82%	<b>1,58</b>
4.3.02.01	INTERESES FINANCIEROS	60,86	96,05	35,19	57,82%	1,58
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1.501.883,41</b>	<b>1.475.674,66</b>	- 26.208,75	-1,75%	<b>0,98</b>
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.290.950,73</b>	<b>1.241.329,38</b>	- 49.621,35	-3,84%	<b>0,96</b>
<b>5.1.01</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>960.152,83</b>	<b>928.570,13</b>	- 31.582,70	-3,29%	<b>0,97</b>
5.1.01.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	960.152,83	928.570,13	- 31.582,70	-3,29%	0,97
<b>5.1.02</b>	<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>105.322,96</b>	<b>106.834,48</b>	1.511,52	1,44%	<b>1,01</b>
5.1.02.01	SUELDOS, SALARIOS MANO DE OBRA DIRECTA	76.816,85	76.522,44	- 294,41	-0,38%	1,00
5.1.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	12.282,19	12.148,72	- 133,47	-1,09%	0,99
5.1.02.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL MANO DE OBRA DIRECTA	14.541,13	15.456,02	914,89	6,29%	1,06
5.1.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DIRECTOS	1.682,79	2.707,30	1.024,51	60,88%	1,61



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

<b>5.1.04</b>	<b>OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>	<b>170.057,04</b>	<b>170.266,36</b>	<b>209,32</b>	<b>0,12%</b>	<b>1,00</b>
5.1.04.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO EN COSTOS DE VENTA	24.551,21	23.383,51	- 1.167,70	-4,76%	0,95
5.1.04.04	AMORTIZACION DE ACTIVO INTANGIBLE	-	6.602,24	6.602,24	0,00%	-
5.1.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS PRODUCCION	30.256,39	40.503,92	10.247,53	33,87%	1,34
5.1.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	115.249,44	99.776,69	- 15.472,75	-13,43%	0,87
<b>5.1.05</b>	<b>COSTO PRODUCCION AGROPECUARIA</b>	<b>12.648,87</b>	<b>11.192,76</b>	<b>- 1.456,11</b>	<b>-11,51%</b>	<b>0,88</b>
5.1.05.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN COSTO DE PRODUCCION	19,49	66,58	47,09	241,61%	3,42
5.1.05.02	MUESTREO T Y B PRODUCCION AGROPECUARIA	51,09	87,46	36,37	71,19%	1,71
5.1.05.03	SUMINISTROS Y MATERIALES PRODUCCION AGROPECUARIA	233,23	284,95	51,72	22,18%	1,22
5.1.05.04	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES PRODUCCION AGROPECUARIA	86,13	345,90	259,77	301,60%	4,02
5.1.05.05	COSTO DE VENTA GANADO DE DESCARTE PRODUCCION AGROPECUARIA	843,63	-	- 843,63	-100,00%	-
5.1.05.06	GASTO POR MEDICION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS PRODUCCION	2.600,00	-	- 2.600,00	-100,00%	-
5.1.05.07	MORTANDAD DE GANADO PRODUCCION AGROPECUARIA	3.800,00	-	- 3.800,00	-100,00%	-
5.1.05.08	ALIMENTACION PRODUCCION AGROPECUARIA	2.251,47	2.703,08	451,61	20,06%	1,20
5.1.05.09	SANIDAD PRODUCCION AGROPECUARIA	638,85	688,15	49,30	7,72%	1,08
5.1.05.10	FERTILIZANTES PRODUCCION AGROPECUARIA	107,75	-	- 107,75	-100,00%	-
5.1.05.11	PERDIDA POR MEDICION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS PRODUCCION	1.929,83	-	- 1.929,83	-100,00%	-
5.1.05.12	SEMILLAS Y PASTOS PRODUCCION AGROPECUARIA	-	93,21	93,21	0,00%	-
5.1.05.13	BAJA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS COSTO PRODUCCION AGROPECUARIA	-	700,00	700,00	0,00%	-
5.1.05.14	BAJA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDICION PRODUCCION AGROPECUARIA	-	3.000,00	3.000,00	0,00%	-
5.1.05.15	COSTO DE VENTA GANADO EN CRECIMIENTO HISTORICO	-	356,91	356,91	0,00%	-
5.1.05.16	COSTO DE VENTA GANADO EN CRECIMIENTO MEDICION	-	358,52	358,52	0,00%	-
5.1.05.17	COSTO DE VENTA GANADO EN PRODUCCION HISTORICO	-	700,00	700,00	0,00%	-
5.1.05.18	COSTO DE VENTA GANADO EN PRODUCCION MEDICION	-	1.700,00	1.700,00	0,00%	-
5.1.05.99	OTROS COSTOS EN PRODUCCION AGROPECUARIA	87,40	108,00	20,60	0,00%	-
<b>5.1.99</b>	<b>COSTO SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>42.769,03</b>	<b>24.465,65</b>	<b>- 18.303,38</b>	<b>-42,80%</b>	<b>0,57</b>
5.1.99.01	COSTO INCUBADORA AGROINDUSTRIAS	7.625,50	4.970,88	- 2.654,62	-34,81%	0,65
5.1.99.02	COSTO ASISTENCIA TECNICA PROYECTOS	21.718,80	-	- 21.718,80	-100,00%	-
5.1.99.03	COSTO ESTACION AGROPECUARIA	13.424,73	13.429,20	4,47	0,03%	1,00
5.1.99.99	COSTO OTROS SERVICIOS PRESTADOS	-	6.065,57	6.065,57	0,00%	-
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>	<b>210.932,68</b>	<b>234.345,28</b>	<b>23.412,60</b>	<b>11,10%</b>	<b>1,11</b>
<b>5.2.01</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>90.629,93</b>	<b>107.673,98</b>	<b>17.044,05</b>	<b>18,81%</b>	<b>1,19</b>
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS EN VENTAS	28.172,64	29.954,16	1.781,52	6,32%	1,06



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

5.2.01.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEM. DE VENTAS	6.123,99	5.589,80	-	534,19	-8,72%	0,91
5.2.01.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL DE VENTAS	5.630,40	5.999,67		369,27	6,56%	1,07
5.2.01.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DE VENTAS	78,30	3.153,89		3.075,59	3927,96%	40,28
5.2.01.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES EN VENTAS	630,35	-	-	630,35	-100,00%	-
5.2.01.06	REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS EN VENTAS	4.574,99	7.371,03		2.796,04	61,12%	1,61
5.2.01.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN VENTAS	1.274,03	1.647,73		373,70	29,33%	1,29
5.2.01.10	COMISIONES EN VENTAS	1.533,72	494,14	-	1.039,58	-67,78%	0,32
5.2.01.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD EN VENTAS	3.504,42	3.354,52	-	149,90	-4,28%	0,96
5.2.01.12	COMBUSTIBLES EN VENTAS	939,25	1.277,07		337,82	35,97%	1,36
5.2.01.13	LUBRICANTES EN VENTAS	185,71	248,67		62,96	33,90%	1,34
5.2.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS EN GASTOS VENTAS	409,34	478,44		69,10	16,88%	1,17
5.2.01.15	TRANSPORTE EN VENTAS	2,89	6.086,05		6.083,16	210489,97%	2.105,90
5.2.01.16	GASTOS DE GESTIÓN EN VENTAS	12,22	1,40	-	10,82	-88,54%	0,11
5.2.01.17	GASTOS DE VIAJE EN VENTAS	34,55	218,64		184,09	532,82%	6,33
5.2.01.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN VENTAS	26.037,43	28.291,11		2.253,68	8,66%	1,09
5.2.01.21	DEPRECIACIONES: EN GASTOS VENTAS	1.914,73	1.922,40		7,67	0,40%	1,00
5.2.01.28	OTROS GASTOS EN VENTAS	9.570,97	11.585,26		2.014,29	21,05%	1,21
<b>5.2.02</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>83.059,41</b>	<b>92.751,99</b>		<b>9.692,58</b>	<b>11,67%</b>	<b>1,12</b>
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS EN ADMINISTRATIVOS	38.691,96	41.411,30		2.719,34	7,03%	1,07
5.2.02.02	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES DE ADMINISTRATIVOS	4.966,75	4.711,58	-	255,17	-5,14%	0,95
5.2.02.03	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL DE ADMINISTRATIVOS	7.923,96	8.439,96		516,00	6,51%	1,07
5.2.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS DE ADMINISTRATIVOS	531,47	1.108,68		1.640,15	-308,61%	2,09
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES EN VENTAS	1.262,50	1.522,32		259,82	20,58%	1,21
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	133,31	19,83	-	113,48	-85,12%	0,15
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.071,44	-	-	1.071,44	-100,00%	-
5.2.02.12	COMBUSTIBLES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	330,97	101,96	-	229,01	-69,19%	0,31
5.2.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	297,22	207,67	-	89,55	-30,13%	0,70
5.2.02.15	TRANSPORTE EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	264,58	436,75		172,17	65,07%	1,65
5.2.02.16	GASTOS DE GESTIÓN EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.490,05	1.941,89	-	548,16	-22,01%	0,78
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	286,00	407,54		121,54	42,50%	1,42
5.2.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	757,14	735,18	-	21,96	-2,90%	0,97
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	162,16	104,53	-	57,63	-35,54%	0,64



**ECOLAC CÍA. LTDA.**  
**SAN CAYETANO, CALLE París S/N**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**RUC: 1191743640001**  
**Periodos: 2020 - 2021**

5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	9.514,49	9.855,28	340,79	3,58%	1,04
5.2.02.21	DEPRECIACIONES: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.603,90	1.812,68	208,78	13,02%	1,13
5.2.02.22	AMORTIZACIONES: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS		733,58	733,58	0,00%	-
5.2.02.23	GASTO DETERIORO: EN GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.498,41	4.651,45	3.153,04	210,43%	3,10
5.2.02.24	GASTO POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1.539,93	5.939,55	4.399,62	285,70%	3,86
5.2.02.28	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	10.796,11	8.610,26	- 2.185,85	-20,25%	0,80
<b>5.2.03</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>13.575,81</b>	<b>14.148,23</b>	<b>572,42</b>	<b>4,22%</b>	<b>1,04</b>
5.2.03.01	GASTO EN INTERESES	10.469,52	9.698,38	- 771,14	-7,37%	0,93
5.2.03.02	GASTO EN COMISIONES BANCARIAS	819,98	757,15	- 62,83	-7,66%	0,92
5.2.03.05	OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.286,31	3.692,70	1.406,39	61,51%	1,62
<b>5.2.04</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>6.389,59</b>	<b>15.137,75</b>	<b>8.748,16</b>	<b>136,91%</b>	<b>2,37</b>
5.2.04.06	BAJA DE ACTIVOS	6.274,80	14.844,41	8.569,61	136,57%	2,37
5.2.04.07	INTERESES Y MULTAS TRIBUTARIAS	0,47	41,62	41,15	8755,32%	88,55
5.2.04.08	MULTAS IMPUESTAS POR ENTIDADES PUBLICAS	70,13	235,43	165,30	235,71%	3,36
5.2.04.10	GASTO RETENCIONES ASUMIDAS	44,19	16,29	- 27,90	-63,14%	0,37
<b>5.2.05</b>	<b>GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>3.610,11</b>	<b>622,15</b>	<b>- 2.987,96</b>	<b>-82,77%</b>	<b>0,17</b>
5.2.05.01	GASTO PARTICIPACION TRABAJADORES	3.610,11	622,15	- 2.987,96	-82,77%	0,17
<b>5.2.06</b>	<b>GASTO IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>13.667,83</b>	<b>4.011,18</b>	<b>- 9.656,65</b>	<b>-70,65%</b>	<b>0,29</b>
5.2.06.01	GASTO IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	6.032,90	3.529,30	- 2.503,60	-41,50%	0,59
5.2.06.02	GASTO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	7.634,93	481,88	- 7.153,05	-93,69%	0,06
	<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b>2.259,65</b>	<b>7.698,92</b>	<b>5.439,27</b>	<b>240,71%</b>	<b>3,41</b>
	<b>TOTAL GASTOS Y UTILIDAD</b>	<b>1.504.143,06</b>	<b>1.483.373,58</b>	<b>- 20.769,48</b>	<b>-1,38%</b>	<b>0,99</b>

*Nota.* Estado de Resultados de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Periodos 2020 – 2021.

**Tabla 30**

Estructura Financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Periodos 2020 -2021.

<b>Empresa “Ecolac Cía. Ltda”</b>					
<b>Análisis horizontal al Estado de Resultados</b>					
<b>Estructura financiera 2020-2021</b>					
<b>Descripción</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>	<b>Razón</b>
Ingresos	1.504.143,06	1.483.373,58	-20.769,48	-1,38%	0,99
Costos	1.290.950,73	1.241.329,38	-49.621,35	-3,84%	0,96
Gastos	210.932,68	234.345,28	23.412,60	11,10%	1,11
Utilidad del Ejercicio	2.259,65	7.698,92	5.439,27	240,71%	3,41

*Nota.* Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2020 – 2021.**Grupo de Ingresos****Tabla 31***Descomposición del grupo de Ingresos. Año 2020 -2021.*

<b>Ingresos</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>	<b>Razón</b>
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>1.490.226,14</b>	<b>1.456.818,70</b>	<b>-33.407,44</b>	<b>-2,24%</b>	<b>0,98</b>
<b>Venta de Bienes</b>	<b>1.444.593,40</b>	<b>1.432.553,20</b>	<b>-12.040,20</b>	<b>-0,83%</b>	<b>0,99</b>
Venta de Bienes	1.444.593,40	1.432.553,20	-12.040,20	-0,83%	0,99
<b>Otros Ingresos</b>	<b>13.916,92</b>	<b>26.554,88</b>	<b>12.637,96</b>	<b>90,81%</b>	<b>1,91</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>13.856,06</b>	<b>26.458,83</b>	<b>12.602,77</b>	<b>90,95%</b>	<b>1,91</b>
Otros ingresos	13.856,06	26.458,83	12.602,77	90,95%	1,91
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.504.143,06</b>	<b>1.483.373,58</b>	<b>-20.769,48</b>	<b>-1,38%</b>	<b>0,99</b>

*Nota.* Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Año 2021 - 2021.**Interpretación:**

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados de los período 2020 y 2021 tenemos las siguientes variaciones:

El grupo de los Ingresos tiene una variación absoluta de \$-20.769,48, variación relativa de -1,38% y una razón de 0,99, teniendo en Ingresos por Actividades Ordinarias una variación absoluta de \$-33.405,44, variación relativa de -2,24% y una razón de 0,98, el rubro de mayor participación es la Venta de Bienes con una variación absoluta de \$-12.040,20, variación relativa de -0,83% y una razón de 0,99, debido a las Ventas del 0% como leche entera, yogurt y queso mozzarella y otras Ventas del 12% como la crema, manjar y mantequilla, evidenciando una disminución respecto al año anterior, siendo valores negativos para la empresa ya que han reducido sus ventas, debido a la crisis sanitaria. El subgrupo Otros Ingresos tiene una variación absoluta de

\$12.637,96, variación relativa de 90,81% y una razón de 1,91, el rubro con mayor incidencia es la cuenta Otros Ingresos, evidenciando una variación absoluta de \$12.602,77, variación relativa de 90,95% y una razón de 1,91, evidenciando un incremento en el año 2021 que constituye un valor positivo para la empresa, provenientes de la Medición de Activos Biológicos y Venta de Activos Fijos 0%.

## Grupo de Costos y Gastos

**Tabla 32**

*Descomposición del grupo de Costos y Gastos. Año 2020 -2021.*

Gastos y Utilidad	Año 2020	Año 2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>Costos de Ventas y Producción</b>	<b>1.290.950,73</b>	<b>1.241.329,38</b>	<b>-49.621,35</b>	<b>-3,84%</b>	<b>0,96</b>
<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>	<b>960.152,83</b>	<b>928.570,13</b>	<b>-31.582,70</b>	<b>-3,29%</b>	<b>0,97</b>
Costo de Ventas y Producción	960.152,83	960.152,83	-31.582,70	-3,29%	0,97
<b>Gastos</b>	<b>210.932,68</b>	<b>234.345,28</b>	<b>23.412,60</b>	<b>11,10%</b>	<b>1,11</b>
<b>Gastos de Venta</b>	<b>90.629,93</b>	<b>107.673,98</b>	<b>17.044,05</b>	<b>18,81%</b>	<b>1,19</b>
Sueldos, Salarios en Ventas	28.172,64	29.954,16	1.781,52	6,32%	1,06
Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas	26.037,43	28.291,11	2.253,68	8,66%	1,09
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>83.059,41</b>	<b>92.751,99</b>	<b>9.692,58</b>	<b>11,67%</b>	<b>1,12</b>
Sueldos, Salarios en Administrativos	38.691,96	41.411,30	2.719,34	7,03%	1,07
Otros Gastos Administrativos	10.796,11	8.610,26	-2.185,85	-20,25%	0,80
<b>Gastos Financieros</b>	<b>13.575,81</b>	<b>14.148,23</b>	<b>572,42</b>	<b>4,22%</b>	<b>1,04</b>
Gastos en Intereses	10.469,52	9.698,38	-771,14	-7,37%	0,93
<b>Pérdida / Ganancia del Ejercicio</b>	<b>2.259,65</b>	<b>7.698,92</b>	<b>5.439,27</b>	<b>240,71%</b>	<b>3,41</b>
<b>Total de Gastos y Utilidad</b>	<b>1.504.143,06</b>	<b>1.483.373,58</b>	<b>-20.769,48</b>	<b>-1,38%</b>	<b>0,99</b>

*Nota.* Análisis horizontal al Estado de Resultados. Año 2021 - 2020.

### Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados de los período 2020 y 2021 se encuentran las siguientes variaciones en Costos y Gastos:

El grupo Costos y Gastos tiene una variación absoluta de \$-20.769,48, variación relativa de -1,38% y una razón de 0,99, obteniendo en Costos de Ventas y Producción una variación absoluta de \$-49,621,35, variación relativa de -3,84% y una razón de 0,96, el rubro con mayor representatividad son los Materiales Utilizados o Productos Vendidos con una variación absoluta de \$-31.582,70, variación relativa de -3,29% y una razón de 0,97, debido al costo de Materia Prima, Insumos de Materiales directos para la Producción y Costo de Venta Inventario Comprado a Terceros; en comparación a los dos años, en el 2021 presenta una disminución que significan

valores positivos para la empresa ya que reduce sus costos permitiendo obtener una mejor rentabilidad. El subgrupo de Gastos tiene una variación absoluta de \$23.412,60, variación relativa de 11,10% y una razón de 1,11, el rubro con mayor intervención son los Gastos de Ventas, con una variación absoluta de \$17.044,05, variación relativa de 18,81% y una razón de 1,19, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Ventas, Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas; las subcuentas con más participación son; Sueldos, Salarios en Ventas con una variación absoluta de \$1.781,52, con una variación relativa de 6.32% y una razón de 1,06, debido a los Sueldos de Ventas, Horas Extras del 50% y 100% y Bonificaciones de Ventas, además la subcuenta Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas tiene una variación absoluta de \$2.253,68, con una variación relativa de 8,66% y una razón de 1,09. Otro rubro con mayor intervención son los Gastos Administrativos con una variación absoluta de \$9.692,58, variación relativa de 11,67% y una razón de 1,12, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Administración y Otros gastos Administrativos; las subcuentas con mayor participación son; Sueldos, Salarios en Administración con una variación absoluta de \$2.719,34, variación relativa de 7,03% y una razón de 1,07, debido a los Sueldos al personal Administrativo que tiene la empresa, y la subcuenta Otros Gastos Administrativos con una variación absoluta de \$-2.185,85, variación relativa de -20,25% y una razón de 0,80, debido a Suministros y Materiales de Oficina Administrativo, Mantenimiento de Equipo de Oficina y otros Gastos Administrativos; También el rubro con mayor presencia son los Gastos Financieros con una variación absoluta de \$572,42, variación relativa de 4,22% y una razón de 1,04, debido a los Gastos en Intereses por los préstamos bancarios; la subcuenta con mayor participación es Gastos en Intereses con una variación absoluta de \$-771,14, variación relativa de -7,37% y una razón de 0,93, debido a los intereses generados por los préstamos bancarios. Comparando los dos años, en el 2021 aumentaron los Gastos en venta, Gastos Administrativos y Gastos Financieros, que significan valores negativos para la empresa, ya que al ser alto los gastos disminuyen sus ganancias, es importante hacer un análisis en las Ganancias del Ejercicio, que tiene una variación absoluta de \$5.439,27, variación relativa de 240,71% y una razón 3.41, debido a que durante el año 2021 hubieron menos Costos de Ventas y Producción, que significa un valor positivo, dando así una mejora en las ganancias, dinero que puede hacer uso la empresa para nuevas inversiones y generar más utilidad.



**Empresa “Ecolac Cía. Ltda”**  
**Aplicación de indicadores Financieros**  
**Periodos: 2020-2021**

**Indicadores de Liquidez.**

✓ **Liquidez corriente.**

**Tabla 33**

*Liquidez corriente.*

<b>Año 2020</b>		<b>Año 2021</b>	
Liquidez Cte. =	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Liquidez Cte. =	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Liquidez Cte. =	$\frac{242.873,65}{329.738,17}$	Liquidez Cte. =	$\frac{232.114,27}{297.791,50}$
Liquidez Cte. = \$ 0,74		Liquidez Cte. = \$ 0,78	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador de Liquidez Corriente a la empresa “Ecolac Cía. Ltda” se puede evidenciar que en el año 2020 por cada dólar de deuda a corto plazo dispone \$0,74 centavos y en el año 2021 dispone \$0,78 centavos para efectuar sus pagos, es decir los dos valores se acercan al estándar de 1, por tanto la empresa puede cubrir gran parte de sus obligaciones a corto plazo en los dos periodos, lo recomendable es poder efectuar sus pagos a corto plazo en su totalidad. El no contar con una liquidez suficiente puede traer problemas a la empresa como atrasos en los pagos, conflictos laborales, falta de competitividad y pérdida de confianza tanto en los proveedores como en los clientes, cabe destacar que para el año 2021 la empresa mejoró, sin embargo no fue lo suficiente para cubrir sus obligaciones contraídas a corto plazo. Por lo que es importante que la empresa implemente estrategias que aumenten la Liquidez Corriente como; optimizar los recursos, organizar las gestiones, y establecer un control sobre las cuentas a pagar y cobrar, así como negociar con los clientes ofreciéndoles incentivos o descuentos por pronto pago.

✓ **Prueba ácida.**

**Tabla 34**

*Prueba ácida.*

Año 2020		Año 2021	
Prba. ácida =	$\frac{\text{Act. corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Prba. ácida =	$\frac{\text{Act. corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$
Prba. ácida =	$\frac{242.873,65 - 63.752,31}{329.738,17}$	Prba. ácida =	$\frac{232.114,27 - 73.555,05}{297.791,50}$
Prba. ácida = \$ 0,54		Prba. ácida = \$ 0,53	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador de Prueba Ácida a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado que en el año 2020 por cada dólar de deuda a corto plazo dispone \$0,54 centavos y en el año 2021 dispone \$0,53 centavos para efectuar sus pagos, es decir los dos valores están lejos del estándar establecido de 1, por tanto la empresa puede cubrir poco más del cincuenta por ciento de sus obligaciones a corto plazo en los dos periodos, por lo que es importante que se implementen estrategias para aumentar la liquidez como; contar con un fondo de emergencia, gestión en el cobro y ventas, negociar con proveedores y aplicar descuentos por pronto pago.

**Indicadores de Endeudamiento**

✓ **Endeudamiento del Activo.**

**Tabla 35**

*Endeudamiento del Activo*

Año 2020		Año 2021	
Endeudamiento del Activo =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Endeudamiento del Activo =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento del Activo =	$\frac{461.905,23}{507.877,22}$	Endeudamiento del Activo =	$\frac{399.288,29}{453.447,27}$
Endeudamiento del Activo = \$ 0,91		Endeudamiento del Activo = \$ 0,88	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador de Endeudamiento del Activo a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se obtiene como resultado que en el año 2020 el margen de participación de los acreedores es del 91% y para el año 2021 es del 88%. Los dos años indican que la empresa depende de sus acreedores;

es decir la mayoría de sus activos se financian mediante deuda, ocasionando que el riesgo financiero sea alto, lo que podría perder su autonomía en la administración y gestión. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de endeudamiento, es recomendable que la empresa aplique estrategias como organizar sus deudas, revisar las condiciones de créditos, reducir los gastos de la empresa.

✓ **Endeudamiento Patrimonial.**

**Tabla 36**

Endeudamiento Patrimonial.

Año 2020		Año 2021	
Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{461.905,23}{45.971,99}$	Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{399.288,29}{54.158,98}$
Endeudamiento del Activo = \$ 10,05		Endeudamiento del Activo = \$ 7,37	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador Endeudamiento Patrimonial a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado que en el año 2020 el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es de \$10,05 y para el año 2021 de \$7,37. Los dos periodos indican que por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas de \$10,05 en el año 2020 y de \$7,37 en el año 2021, demostrando que los acreedores poseen mayor participación en la empresa que sus propios socios, además demuestra que la empresa posee una baja garantía para la obtención o renegociación de créditos.

✓ **Endeudamiento del Activo Fijo.**

**Tabla 37**

*Endeudamiento del Activo Fijo.*

Año 2020		Año 2021	
End. Activo Fijo =	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	End. Activo Fijo =	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$
End. Activo Fijo =	$\frac{45.971,99}{202.929,41}$	End. Activo Fijo =	$\frac{54.158,98}{164.876,58}$
End. Activo Fijo = \$ 0,23		End. Activo Fijo = \$ 0,33	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador de Endeudamiento del Activo Fijo a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 un valor de \$0,23 y en el año 2021 \$0,33. Los dos periodos indican que por cada dólar invertido en activos fijos la empresa generó \$0,23 centavos de patrimonio en el año 2020 y de \$0,33 centavos en el año 2021. Dichos coeficientes son menores a 1, lo que demuestra que los activos fijos no se pudieron financiar únicamente con recursos del patrimonio. Es recomendable que se priorice la compra de activos más necesarios para el desarrollo de las actividades habituales y además una proforma de compras con más de tres proveedores tanto nacionales como extranjeros con la finalidad de optar por la mejor oferta.

#### ✓ Apalancamiento.

**Tabla 38**

*Apalancamiento.*

Año 2020		Año 2021	
Apalancamiento =	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Apalancamiento =	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Apalancamiento =	$\frac{507.877,22}{45.971,99}$	Apalancamiento =	$\frac{453.447,27}{54.158,98}$
Apalancamiento = \$ 11,05		Apalancamiento = \$ 8,37	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador de Apalancamiento a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 un valor de \$11,05 y en el año 2021 \$8,37. Los dos periodos indican que por cada dólar invertido de patrimonio la empresa consiguió \$11,05 de activos en el año 2020 y de \$8,37 en el año 2021, demostrando que la empresa asume un riesgo excesivo haciendo uso del dinero de terceros, lo que puede provocar una incapacidad de pago, esto se debe a que los riesgos de los dos periodos son muy elevados, mientras mayor sea la deuda de la empresa, mayor es el riesgo que no cumpla con los pagos, cabe destacar que para el año 2021 el riesgo bajo en \$2,68, debido a que bajaron los activos financieros y propiedad, planta y equipo y aumentó el patrimonio en este periodo.

✓ **Apalancamiento Financiero.**

**Tabla 39**

Apalancamiento Financiero.

Año 2020		Año 2021	
$\text{Ap. Fin.} = \frac{\frac{\text{Util. antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Util. antes de impuesto e intereses}}{\text{Activo Total}}}$		$\text{Ap. Fin.} = \frac{\frac{\text{Util. antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Util. antes de impuesto e intereses}}{\text{Activo Total}}}$	
$\text{Ap. Fin.} = \frac{\frac{2.259,65}{45.971,99}}{\frac{19.537,59}{507.877,22}}$		$\text{Ap. Fin.} = \frac{\frac{7.698,92}{54.158,98}}{\frac{12.332,25}{453.447,27}}$	
Apalancamiento Financiero = \$ 1,28		Apalancamiento Financiero = \$ 5,23	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador de Apalancamiento Financiero a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 un valor de \$1,28 y en el año 2021 \$5,23. Los dos periodos indican que las actividades de la empresa se desarrollan por endeudamiento con terceros, aportando en gran proporción a la rentabilidad. Este nivel alto de apalancamiento financiero genera un mayor riesgo en las inversiones, siendo recomendable que se implementen estrategias para gestionar la deuda como: manejar un presupuesto para evitar gastos en actividades innecesarias, reducir los costes operacionales, elaborar un cronograma para cumplir con los pagos a su fecha de vencimiento sin que se generen cargas financieras por multas e intereses.

**Indicadores de Actividad**

✓ **Rotación de Cartera.**

**Tabla 40**

*Rotación de Cartera.*

Año 2020		Año 2021	
$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$		$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
$\text{Rotación de Cartera} = \frac{1.504.143,06}{107.544,45}$		$\text{Rotación de Cartera} = \frac{1.483.373,58}{73.659,15}$	
Rotación de Cartera = 13,99 veces		Rotación de Cartera = 20,14 veces	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador de Rotación de Cartera a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado que en el año 2020 la rotación de las cuentas por cobrar es de 13,99 veces y en el año 2021 de 20,14 veces. El resultado obtenido demuestra que la empresa es eficiente al momento de convertir las cuentas por cobrar en dinero efectivo; es decir la empresa maneja un mecanismo óptimo de cobros a sus clientes, ya que sus cuentas por cobrar se recuperan en menos de un mes, permitiendo tener una mejor liquidez. Cabe señalar que entre mayor sea la rotación, más tiempo demora la empresa en cobrar a sus clientes, por lo general se considera negativo ya que la empresa tiene recursos inmovilizados por demasiado tiempo, recursos que bien podría dedicarlos a pagar pasivos, a comprar mercancías, ampliar sus inversiones, etc.

### Rotación del Activo Fijo.

**Tabla 41**

*Rotación del Activo Fijo*

Año 2020		Año 2021	
$\text{Rota. del Act. Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$		$\text{Rota. del Act. Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	
$\text{Rota. del Act. Fijo} = \frac{1.504.143,06}{202.929,41}$		$\text{Rota. del Act. Fijo} = \frac{1.483.373,58}{164.876,58}$	
Rotación del Activo Fijo = 7,41 veces		Rotación del Activo Fijo = 9,00 veces	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador de Rotación del Activo Fijo a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene en el año 2020 una rotación de 7,41 veces y en el año 2021 de 9,00 veces. El resultado obtenido indica que la empresa por cada dólar que invirtió en activos fijos vendió 7,41 veces para el año 2020 y en el año 2021 vendió 9,00 veces. Este indicador demuestra que la gestión que se le da al activo fijo es eficiente, es importante mencionar que al realizar una comparación, las ventas para el año 2021 bajaron debido a la crisis sanitaria que impidió abastecerse de materia prima para la producción y los activos fijos disminuyeron por la depreciación.

✓ **Rotación de Ventas.**

**Tabla 42**

*Rotación de Ventas.*

Año 2020	Año 2021
Rotación de Ventas = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Rotación de Ventas = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
Rotación de Ventas = $\frac{1.504.143,06}{507.877,22}$	Rotación de Ventas = $\frac{1.483.373,58}{453.447,27}$
Rotación de Ventas = 2,96 veces	Rotación de Ventas = 3,27 veces

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador de Rotación de Ventas a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 2,96 veces y en el año 2021 de 3,27 veces. El resultado obtenido indica que por cada dólar que la empresa invirtió en activos, rotó 2,96 veces para el año 2020 y en el año 2021 rotó 3,27 veces. Este indicador demuestra que la gestión que se le da al activo es eficiente en función de las ventas y activos de cada año, es importante mencionar que comparados los dos periodos, en el año 2021 las ventas disminuyeron debido a la crisis sanitaria que impidió abastecerse de materia prima para la producción y sus activos decrecieron en gran proporción por la depreciación a Propiedad, Planta y Equipo.

✓ **Periodo Medio de Cobranza.**

**Tabla 43**

*Periodo medio de Cobranza.*

Año 2020	Año 2021
Per. Cobr. = $\frac{\text{Ctas. y Doc. por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	Per. Cobr. = $\frac{\text{Ctas. y Doc. por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$
Per. Cobr. = $\frac{107.544,45 \times 365}{1.504.143,06}$	Per. Cobr. = $\frac{73.659,15 \times 365}{1.483.373,58}$
Periodo medio de Cobranza = 26 días	Periodo medio de Cobranza = 18 días

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador del Periodo Medio de Cobranza a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 26 días y en el año 2021 de 18 días. El resultado obtenido indica que la empresa maneja un mecanismo óptimo de cobranza ya que sus cuentas por cobrar se

recuperan en menos de 30 días, permitiendo tener una mejor liquidez y reduciendo el riesgo por pérdidas de incobrabilidad, sin embargo, es recomendable que todas las políticas, estrategias y procedimientos relacionados con el seguimiento, control y recuperación de las cuentas por cobrar se mantenga por escrito con el fin de dar mayor validez y evitar malos entendidos con los clientes.

✓ **Periodo Medio de Pago**

**Tabla 44**

*Periodo medio de Pago.*

Año 2020		Año 2021	
Per. Pago. =	$\frac{\text{Ctas. y Doc. por Pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$	Per. Pago. =	$\frac{\text{Ctas. y Doc. por Pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$
Per. Pago. =	$\frac{263.460,51 \times 365}{63.752,31}$	Per. Pago. =	$\frac{216.72649 \times 365}{73.555,05}$
Periodo Medio de Pago = 1508 días		Periodo Medio de Pago = 1075 días	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador del Periodo Medio de Pago a la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 1.508 días y en el año 2021 de 1.075 días. El resultado obtenido indica que la empresa demora en cubrir sus obligaciones de inventarios con sus proveedores, mientras los clientes pagan sus deudas cada 26 días en el 2020 y 18 días en el 2021, la empresa cancela a los proveedores cada 1508 días y 1075 días respectivamente. De lo anterior demuestra que el plazo de pago a proveedores es aceptable y se puede aprovechar por más tiempo los recursos sin que se generen cargas financieras adicionales, sin embargo, es importante que la empresa mantenga un registro y seguimiento de las obligaciones con sus acreedores debido a que el nivel de endeudamiento que mantiene es alto.

✓ **Impacto de los gastos Administrativos y de ventas.**

**Tabla 45**

*Impacto de los gastos Administrativos y de ventas.*

Año 2020		Año 2021	
Imp. gats. Admi. y Vent. =	$\frac{\text{Gast. Admi. y Vent.}}{\text{Ventas}}$	Imp. gats. Admi. y Vent. =	$\frac{\text{Gast. Admi. y Vent.}}{\text{Ventas}}$
Imp. gats. Admi. y Vent. =	$\frac{173.689,34}{1.504.143,06}$	Imp. gats. Admi. y Vent. =	$\frac{200.425,97}{1.483.373,58}$
Impacto Gastos Admi. y Vent. = 11,55%		Impacto Gastos Admi. y Vent = 13,51%	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador del Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 11,55% y en el año 2021 de 13,51%. El resultado obtenido sobrepasa al índice del 10%, demostrando que no se han manejado de una forma eficiente los gastos por consiguiente se ve afectada la utilidad de la empresa, además, para el año 2021 se generaron gastos de ventas en transporte en ventas, y otros gastos como baja de bienes. Es recomendable que se implemente un presupuesto de los gastos y monitorearlo periódicamente para determinar variaciones con el fin de saber cuáles son los gastos necesarios, los que se podrían reducir y cuales son totalmente prescindibles.

#### ✓ Impacto de Carga Financiera.

**Tabla 46**

*Impacto de Carga Financiera.*

Año 2020	Año 2021
$\text{Imp. Carga Finan.} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	$\text{Imp. Carga Finan.} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
$\text{Imp. Carga Finan.} = \frac{13.575,81}{1.504.143,06} \times 100$	$\text{Imp. Carga Finan.} = \frac{14.148,23}{1.483.373,58}$
Impacto de Carga Financiera = 0,90%	Impacto de Carga Financiera. = 0,95%

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador del Impacto de Carga Financiera en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 0,90% y en el año 2021 de 0,95%. El resultado obtenido indica que los gastos financieros inciden en baja proporción en las ventas o ingresos de la empresa determinando que son valores favorables, debido a que no sobrepasa el 10% del índice establecido.

## Indicadores de Rentabilidad

### ✓ Rentabilidad Neta del Activo (*Dupont*).

**Tabla 47**

*Rentabilidad Neta del Activo.*

Año 2020		Año 2021	
$\text{Rent. Neta. Act.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$		$\text{Rent. Neta. Act.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	
$\text{Rent. Neta. Act.} = \frac{2.259,65}{1.504.143,06} \times \frac{1.504.143,06}{507.877,22}$		$\text{Rent. Neta. Act.} = \frac{7.698,92}{1.483.373,58} \times \frac{1.483.373,58}{453.447,27}$	
Rentabilidad Neta del Activo = 0,44%		Rentabilidad Neta del Activo = 1,70%	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador de rentabilidad neta del activo en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 0,44% y en el año 2021 de 1,70%, lo que significa que generó \$0,0044 centavos en el 2020 y \$ 0,017 centavos en el 2021 de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales. El resultado obtenido indica que el activo de la empresa tiene la capacidad de producir utilidades en los dos periodos en baja proporción, evidenciando que en el año 2021 hubo un incremento de 1,26% o \$0,013 centavos, lo que significa que la relación entre los ingresos netos y los activos totales de la empresa han mejorado, cabe destacar que los valores producidos en utilidades en los dos años, no es lo suficiente bueno.

### ✓ Margen Bruto.

**Tabla 48**

*Margen Bruto.*

Año 2020		Año 2021	
$\text{Margen Bruto.} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$		$\text{Margen Bruto.} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	
$\text{Margen Bruto.} = \frac{1.504.143,06 - 1.290.950,73}{1.504.143,06}$		$\text{Margen Bruto.} = \frac{1.483.373,58 - 1.241.329,38}{1.483.373,58}$	
Margen Bruto = 14,17%		Margen Bruto = 16,32%	

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador del Margen Bruto en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 14,17% y en el año 2021 de 16,32%. El resultado obtenido indica que

en los dos periodos la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos es favorable, es decir mientras más altos sea el margen bruto tendrá más dinero para pagar gastos de operación, además en el año 2021 la empresa aumentó en 2,15%, debido a que los costos de venta se redujeron, provocando un mayor margen bruto, es decir que está generando ingresos a pesar de los gastos que mantiene.

✓ **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto).**

**Tabla 49**

*Margen Neto.*

Año 2020	Año 2021
Margen Neto = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Margen Neto = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$
Margen Neto = $\frac{2.259,65}{1.504.143,06}$	Margen Neto = $\frac{7.698,92}{1.483.373,58}$
Margen Neto = 0,15%	Margen Neto = 0,52%

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador del Margen Neto en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 0,15% y en el año 2021 de 0,52%. El resultado obtenido indica que por cada unidad en ventas la empresa obtuvo una utilidad neta de \$0,0015 centavos para el año 2020 y para el año 2021 obtuvo \$0,0052 centavos, valores desfavorables en los dos años ya que la rentabilidad es mínima debido a que la empresa maneja un alto nivel de gastos, los mismos que deben ser reducidos para mejorar los márgenes de utilidad, por medio de la implementación de medidas de control como la eliminación de gastos innecesarios.

✓ **Margen Operacional**

**Tabla 50**

*Margen Operacional.*

Año 2020	Año 2021
Margen operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	Margen operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$
Margen operacional = $\frac{15.835,46}{1.504.143,06}$	Margen operacional = $\frac{21.847,15}{1.483.373,58}$
Margen Operacional = 1,05%	Margen Operacional = 1,47%

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador del Margen Operacional en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de 1,05% expresado en valores monetarios representa \$0,011 centavos y en el año 2021 de 1,47%, expresado en valores monetarios equivalente a \$0,015 centavos. El resultado obtenido en los dos años demuestra que la empresa no es muy lucrativa, puesto que son valores bajos respecto al volumen de ventas. Esto provoca que la empresa no crezca por la incapacidad de generar utilidad, es recomendable reducir costos y gastos.

#### ✓ Rentabilidad Operacional del Patrimonio

**Tabla 51**

*Rentabilidad Operacional del Patrimonio.*

Año 2020	Año 2021
$\text{Rent. Opera. Patrimo.} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	$\text{Rent. Opera. Patrimo.} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$
$\text{Rent. Opera. Patrimo.} = \frac{15.835,46}{45.971,99}$	$\text{Rent. Opera. Patrimo.} = \frac{21.847,15}{54.158,98}$
$\text{Renta. Opecacional del Patrimonio} = \$0,34$	$\text{Renta. Opecacional del Patrimonio} = \$ 0,40$

*Nota.* Estados de Situación Financiera, periodos 2020 – 2021.

### Interpretación:

Al aplicar el indicador de Rentabilidad Operacional del Patrimonio en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”. Se tiene como resultado en el año 2020 de \$0,34 y en el año 2021 de \$0,40. El resultado obtenido indica que en los dos periodos la empresa tiene la capacidad de generar rentabilidad sobre la inversión de los accionistas, teniendo para el año 2020 una rentabilidad de \$0,34 y de \$0,40 en el año 2021, por cada dólar invertido en el patrimonio, cabe destacar que para el año 2021 presenta un aumento de \$0,06.



**Empresa “Ecolac Cía. Ltda”**  
**Análisis del Sistema Dupont**  
**Periodos: 2020 – 2021**

**Tabla 52**

*Rendimiento Sobre Activo Total de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2020.*

<b>RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA) 2020.</b>				
<b>Rendimiento Sobre el Activo Total</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	x	<b>Rotación del Activo</b>
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$
$\frac{2.259,65}{507.877,22}$	=	$\frac{2.259,65}{1.504.143,06}$	x	$\frac{1.504.143,06}{507.877,22}$
0,0044	=	0,001502	x	2,962
0,0044	=			0,0044
0,44%	=			0,44%

*Nota.* Estados Financieros de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2020.

**Tabla 53**

*Rendimiento Sobre el Patrimonio de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2020.*

<b>RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) 2020.</b>						
<b>Rendimiento Sobre el Activo Total</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	x	<b>Rotación del Activo</b>	x	<b>Apalancamiento</b>
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$	x	$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{2.259,65}{45.971,99}$	=	$\frac{2.259,65}{1.504.143,06}$	x	$\frac{1.504.143,06}{507.877,22}$	x	$\frac{507.877,22}{45.971,99}$
0,0492	=	0,001502	x	2,962	x	11,048
0,0492	=			0,0492		
4,92%	=			4,92%		

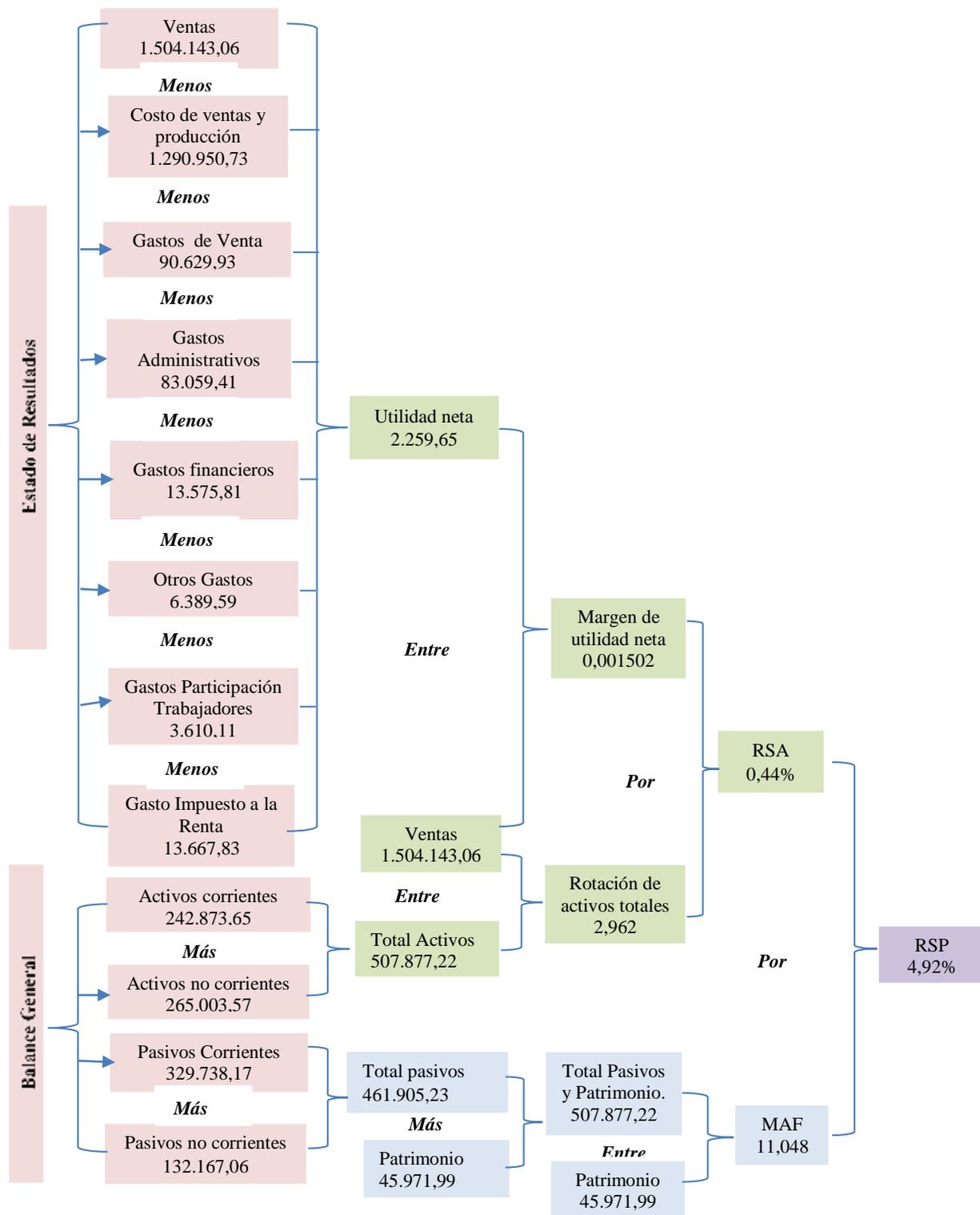
*Nota.* Estados Financieros de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2020.

**Interpretación:**

La aplicación del Sistema Dupont a los estados financieros de la Empresa Ecolac Cía. Ltda, en el año 2020, demuestra el rendimiento sobre los activos en un porcentaje de 0.44%, lo que significa que generó \$ 0,0044 centavos de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales, así también tenemos el rendimiento sobre el patrimonio de 4,92% demostrando que por cada dólar que hay en el patrimonio la empresa genera \$ 0,0492 centavos, valores poco favorables ya que son mínimos tomando como referencia al volumen de ventas, es aconsejable implementar estrategias para optimizar los recursos, reducir los costos y gastos con el fin de mejorar la rentabilidad

**Figura 4**

*Representación Gráfica del Sistema DuPont 2020.*



Nota. Estados Financieros año 2020.

**Tabla 54**

*Rendimiento Sobre Activo Total de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2021.*

<b>RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA) 2021.</b>			
<b>Rendimiento Sobre el Activo Total</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	x <b>Rotación del Activo</b>
$\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ de\ Activos}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	$\frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$
$\frac{7.698,92}{453.447,27}$	=	$\frac{7.698,92}{1.483.373,58}$	$\frac{1.483.373,58}{453.447,27}$
0,0170	=	0,00519	x 3,2713
0,0170	=		x 0,0170
1,70%	=		x 1,70%

*Nota.* Estados Financieros de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2021.

**Tabla 55**

*Rendimiento Sobre el Patrimonio de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2021.*

<b>RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) 2021.</b>					
<b>Rendimiento Sobre el Activo Total</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	x	<b>Rotación del Activo</b>	x <b>Apalancamiento</b>
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	x	$\frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$	x $\frac{Total\ de\ Activos}{Patrimonio}$
$\frac{7.698,92}{54.158,98}$	=	$\frac{7.698,92}{1.483.373,58}$	x	$\frac{1.483.373,58}{453.447,27}$	x $\frac{453.447,27}{54.158,98}$
0,1422	=	0,00519	x	3,2713	x 8,373
0,1422	=			0,14216	
14,22%	=			14,22%	

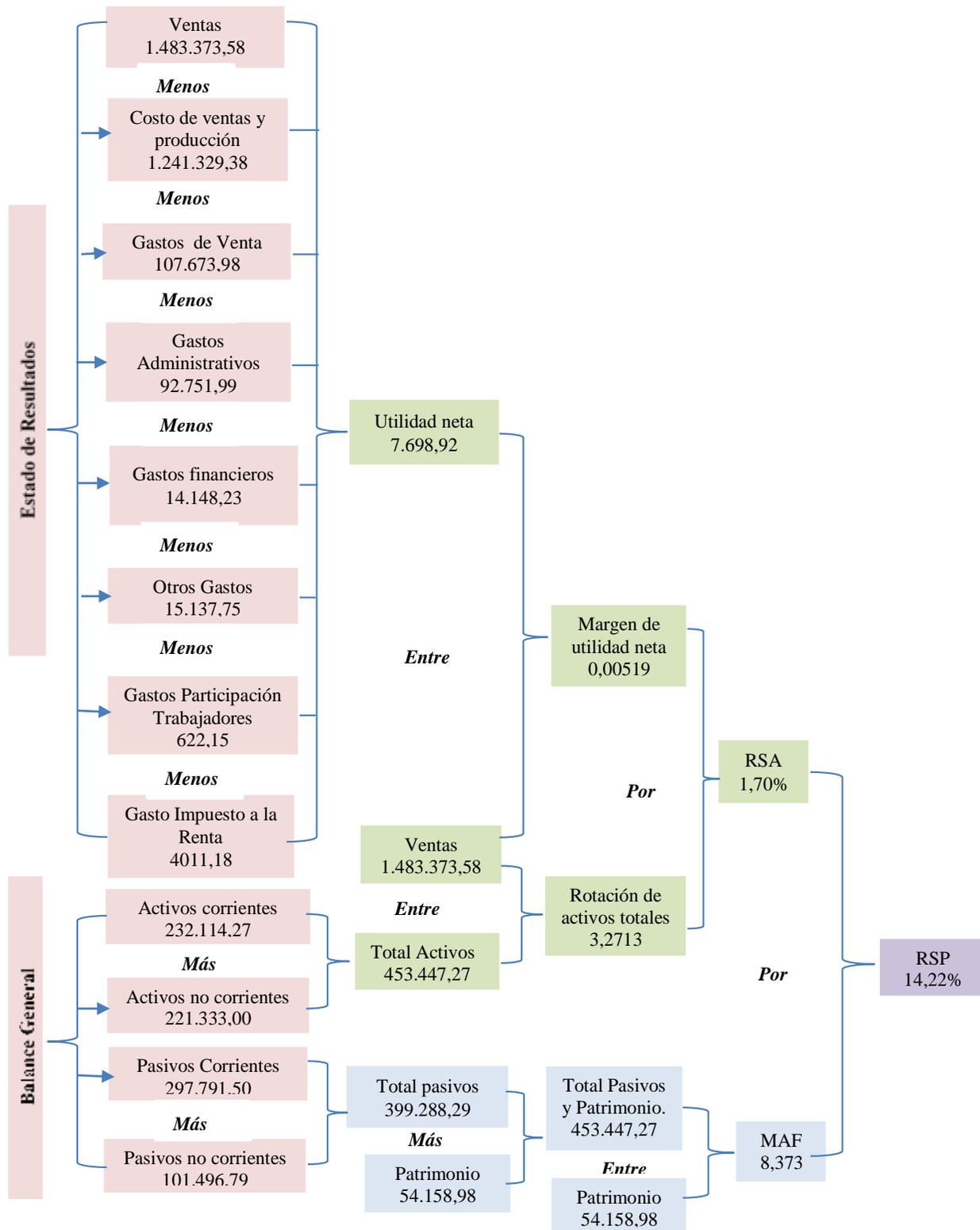
*Nota.* Estados Financieros de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” 2021.

**Interpretación:**

La aplicación del Sistema Dupont a los estados financieros de la Empresa Ecolac Cía. Ltda, en el año 2021, demuestra el rendimiento sobre los activos en un porcentaje de 1,70%, lo que significa que generó \$ 0,017 centavos de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales, seguidamente tenemos el rendimiento sobre el patrimonio de 14,22% demostrando que por cada dólar que hay en el patrimonio la empresa genera \$ 0,14 centavos, valores poco favorables ya que son mínimos tomando como referencia al volumen de ventas, al igual que el año anterior es aconsejable implementar estrategias para optimizar los recursos, reducir los costos y gastos con el fin de mejorar la rentabilidad. Cabe destacar que en el 2021 hubo un incremento tanto en RSA de 0,013 centavos y en el RSP de 0,093 centavos.

**Figura 5**

*Representación Gráfica del Sistema DuPont año 2021.*



Nota. Estados Financieros año 2021.

**Empresa “Ecolac Cía. Ltda”**  
**Aplicación del Valor Económico Agregado (EVA)**  
**Periodos: 2020-2021**

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

**Tabla 56**

*Cálculo del UAIDI, PERIODOS 2020-2021.*

Denominación		Año 2020	Año 2021
	Ingresos de actividades ordinarias (Ventas)	1.504.143,06	1.483.373,58
Menos (-)	Costo de ventas y producción	1.290.950,73	1.241.329,38
Igual (=)	Utilidad bruta	213.192,33	242.044,20
Menos (-)	Gastos ( excepto gastos financieros)	197.356,87	220.197,05
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés	15.835,46	21.847,15
Menos (-)	Participación de trabajadores impuestos	3.610,11	622,15
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)	12.225,35	21.225,00

*Nota.* Estados Financieros, periodos 2020-2021.

- ✓ **Identificación del capital de la empresa.**

**Tabla 57**

*Identificación del capital de la empresa, periodos 2020-2021.*

Cuentas	Monto	Año 2020		Monto	Año 2021	
		% del total	% de interés (tea)		% del total	% de interés
Obligaciones con Instituciones financieras a Largo Plazo	61.746,84	57,32%	10,21%	37.011,12	40,60%	10,21%
(+) Patrimonio	45.971,99	42,68%	0,00%	54.158,98	59,40%	0,00%
(=) Capital	107.718,83	100%	10,21%	91.170,10	100%	10,21%

*Nota.* Estados Financieros, periodos 2020-2021.

✓ **Cálculo del Activo Neto.**

**Tabla 58**

*Cálculo del activo neto, periodos 2020-2021.*

<b>Denominación</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
Total de Activos	507.877,22	453.447,27
Menos: (Pasivos que no generan intereses)		
(-) Cuentas y Documentos por pagar (corto plazo)	263.460,51	216.726,49
(-) Otras obligaciones corrientes (con la administración tributaria y empleados)	22.400,48	20.042,57
(-) Anticipos de Clientes	401,92	1.275,49
(-) Otros Pasivos corrientes	7.335,82	8.011,23
(-) Provisiones por beneficios a empleados	56.328,95	64.485,67
(-) Pasivo Diferido	14.091,27	0,00
(=) Activo Neto	143.858,27	142.905,82

*Nota: Estados Financieros, periodos 2020-2021.*

**Tabla 59**

*Costo promedio ponderado de capital, año 2020.*

<b>Costo promedio ponderado de capital para el año 20XX</b>	<b>Monto</b>	<b>% del total</b>	<b>% de interés</b>	<b>Costo ponderado</b>
Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	61.746,84	57,32%	10,21%	5,85%
(+) Patrimonio	45.971,99	42,68%	0,00%	0,00%
(=) Capital	107.718,83	100%	10,21%	5,85%

*Nota. Tabla costo promedio ponderado de capital de la empresa, año 2020.*

**Tabla 60**

*Costo promedio ponderado de capital, año 2021.*

<b>Costo promedio ponderado de capital para el año 20XX</b>	<b>Monto</b>	<b>% del total</b>	<b>% de interés</b>	<b>Costo ponderado</b>
Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	37.011,12	40,60%	10,21%	4,14%
(+) Patrimonio	54.158,98	59,40%	0,00%	0,00%
(=) Capital	91.170,10	100%	10,21%	4,14%

*Nota. Tabla costo promedio ponderado de capital de la empresa, año 2021.*

✓ **Cálculo del EVA de la empresa**

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

$$EVA 2020 = 12.225,35 - (5,85\% \times 107.718,83) = \$5.923,80$$

$$EVA 2021 = 21.225,00 - (4,14\% \times 91.170,10) = \$17.450,56$$

**Interpretación:**

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2020 con una UAIDI de \$12.225,35, se genera un valor económico agregado de \$5.923,80, seguidamente para el 2021 con una UAIDI de \$21.225,00, se obtuvo en el EVA un valor de \$17.450,56, cabe destacar que para el año 2021 hubo un incremento en el EVA de \$11.526,76, lo que indica que la empresa después de cubrir sus gastos en su totalidad ha generado rendimientos a los accionistas, lo que refleja el buen desempeño de la empresa, generando confianza a los inversionistas para la contribución en el crecimiento de la misma.

# **INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO**

**EMPRESA “ECOLAC CCÍA. LTDA”**



## **ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS**

- ❖ Estado de Situación Financiera
- ❖ Estado de Resultados.

## **PERIODOS DE ANÁLISIS**

2020 – 2021

## **ANALISTA**

Josías Andrés Rogel Córdova

**LOJA – ECUADOR**

**2023**

Loja, 21 de junio del 2023

Dr. Luis Aníbal Sánchez Farfán

**GERENTE DE LA EMPRESA “ECOLAC CÍA. LTDA”.**

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito Saludarle y desearle el mejor de los éxitos en sus funciones diarias en beneficio de la Empresa.

A la vez me permito informar a usted los resultados logrados luego de concluir el **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “ECOLAC CIA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2020 – 2021**, con la finalidad de establecer la posición económica y financiera de la misma, se presenta una visión general del desarrollo financiero, resultado del análisis, además se sugiere alternativas financieras que formen un pilar para el equilibrio financiero ante su rentabilidad y estabilidad dentro del mercado.

Por lo expuesto anteriormente, pongo a su consideración los resultados obtenidos.

Atentamente,

Josías Andrés Rogel Córdova  
**C.I 1105469074**  
**Analista**

## **Informe de Análisis Financiero en la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja, periodos 2020 – 2021.**

Este informe se lo realizó con la finalidad de dar a conocer al representante legal de la Empresa de manera clara y oportuna la información obtenida durante la realización del análisis financiero en los periodos 2020 – 2021.

En base a los estados financieros se desarrolló lo siguiente:

- Análisis Vertical y horizontal.
- Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento, además la aplicación del Sistema Dupont y el Valor Económico Agregado (EVA).
- Conclusiones y Recomendaciones.

### **Antecedentes**

#### **Reseña histórica de la empresa “Ecolac Cía. Ltda”**

“Ecolac Cía. Ltda” es una empresa cuya actividad económica es el procesamiento, elaboración y comercialización de lácteos y alimentos, que se compromete a apoyar a emprendedores y estudiantes de la UTPL brindando apertura y apoyo a sus proyectos, satisfacer las expectativas de los clientes con productos inocuos, capacitar permanentemente al personal para que la producción sea más limpia y eficaz, y así cooperar con la protección del medio ambiente.

La Empresa “Ecolac Cia. Ltda” inició como planta piloto en el año 1983 con la finalidad de ayudar a la información académica de los estudiantes de la Universidad Técnica Particular de Loja. En 1985 aumenta la actividad productiva, con productos como leche pasteurizada, yogurt y queso en pocas proporciones, cuya marca era “La Colina”.

En 1999 la empresa empezó a comercializar sus productos con la marca Ecolac, teniendo un buen reconocimiento y ubicándose en un buen lugar en el mercado lojano. En el 2001 se vinculó al Centro de Transferencias, Tecnología e Investigación Agroindustrial (CETTIA) de la Universidad Técnica Particular de Loja, de forma estrecha con la Investigación, docencia, y estudiantes para la realización de sus trabajos.

A principios del 2012 Ecolac se desvincula de la Universidad Técnica Particular de Loja, para constituirse una compañía limitada, su razón social es “ECOLAC CIA. LTDA”, con número de RUC 1191743640001, representada por el Dr. Luis Aníbal Sánchez Farfán, ubicada en el barrio San Cayetano Alto, ciudad y provincia de Loja.

## **Misión.**

Somos una empresa de productos lácteos de tradición en el mercado local, con permanente innovación en procesos, tecnología y capacitación continua del talento humano; que apoya a estudiantes de la UTPL, emprendedores y sector agroindustrial de la región sur del país, en proyectos de investigación y desarrollo; comprometidos con la sociedad y el medio ambiente.

## **Visión.**

Ser una empresa de productos lácteos, líder, innovadora y con certificación BPM, de apoyo a estudiantes de la UTPL, emprendedores y sector agroindustrial de la región sur del país; generando una cultura de calidad, sentido social y cuidado del medio ambiente.

## **Objetivos**

- Fortalecer y desarrollar la cadena agroindustrial de la leche.
- Elaborar productos lácteos inocuos y de alta calidad que contribuyan a mejorar la nutrición y la salud de la Familia.

## **Fuentes de información**

- ✓ Estado de Situación Financiera de los períodos 2020 – 2021.
- ✓ Estado de Resultados de los períodos 2020 – 2021.

## **Objetivos del informe**

- Informar los resultados obtenidos sobre la posición económica y financiera de la empresa, haciendo énfasis en los aspectos más importantes.
- Emitir conclusiones y recomendaciones que contribuyan a mejorar los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad, productividad y rentabilidad de la empresa.

## **Resumen del Diagnóstico Financiero.**

De acuerdo al análisis realizado a los Estados Financieros de la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, se obtuvieron los siguientes resultados:

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

#### **Activo**

El total de **Activos** para el año 2020 es de \$507.877,22 en comparación al año 2021 es de \$453.447,27 evidenciando una disminución de \$-54.429,95 en sus Activos, dentro del subgrupo de **Activos Corrientes** el rubro de mayor participación son los **Activos Financieros** con un valor de \$107.544,45 en el año 2020, y de \$73.659,15 en el año 2021, originado principalmente por las

Documentos y Cuentas por Cobrar a los clientes relacionados y no relacionados, Otras Cuentas por Cobrar Y Provisión Cuentas Incobrables; las subcuentas con mayor representatividad son **Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados** con un valor de \$118.569,19 en el año 2020 y de \$98.451,72 en el año 2021, originado por la venta de productos y **Provisión Cuentas Incobrables** con un valor de \$-22.482,26 para el año 2020 y de \$-25.603,33 en el año 2021, debido a que son pérdidas esperadas de las cuentas con baja probabilidad de cobro; comparados los dos años se evidencia que en el año 2021 presenta una disminución de \$-20.117,47 en **Documentos y Cuentas por Cobrar a Clientes no relacionados** que significa un valor positivo para la empresa, indicando que se ha realizado la cobrabilidad de las cuentas del año anterior y existe un incremento de \$-3.121,07 en **Provisión Cuentas Incobrables**, valores negativos para la empresa, ya que no se está cobrando de forma eficiente en los tiempos establecidos a los clientes por los productos. En el subgrupo Activo no Corriente el rubro de mayor incidencia es **Propiedad Planta y Equipo** con un valor de \$202.929,41 en el año 2020, y de \$164.876,58 en el año 2021, debido a los Activos Fijos que tiene la empresa como; Maquinaria y Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero, evidenciando una disminución en el año 2021 de \$-38.052,83, siendo valores favorables para la empresa, que pone en evidencia el uso de las políticas respectivas como; dar de baja a bienes y realizar las depreciaciones respectivas.

### **Pasivo**

Dentro de los **Pasivos** para el año 2020 es de \$461.905,23 en comparación al año 2021 es de \$399.288,29, evidenciando una disminución de \$-62.616,94 en sus Pasivos, dentro del subgrupo Pasivo Corriente, el rubro de mayor participación son las **Cuentas y Documentos por pagar** con un valor de \$263.460,51 en el año 2020, y de \$216.726,49 en el año 2021, debido a que la empresa tiene Cuentas y Documentos por Pagar Locales, Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior y Otras Cuentas y Documentos por Pagar Locales; las subcuentas con mayor incidencia son **Cuentas y Documentos por Pagar Locales** con un valor de \$135.371,33 en el año 2020, y de \$133.058,98 en el año 2021, debido a las obligaciones de pago que tiene la empresa por Inventario Materia Prima por Pagar y Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y la subcuenta **Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior** con un valor de \$125.598,23 en el año 2020 y de \$83.457,87 en el año 2021 originado por las obligaciones de pago con las Cuentas y Documentos por Pagar con Proveedores no Relacionados Locales y Relacionados Locales y Fondos de Proyecto; comparados los dos años se evidencia que en el año

2021 presenta una disminución de \$-2.312,35 en **Cuentas y Documentos por Pagar Locales** y de \$-42.140,36 en **Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior**, evidenciaron una disminución, lo que significan valores positivos para la empresa debido a que pagó sus deudas con el exterior. En el subgrupo Pasivo no Corriente el rubro de mayor intervención son las **Obligaciones con instituciones financieras no corrientes** con un valor de \$61.746,84 en el año 2020, y de \$37.011,12 en el año 2021, debido a las Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes, , y las **Provisiones por Beneficios a Empleados** con un valor de \$56.328,95 para el año 2020 y de \$64.485,67 para el año 2021, debido la Jubilación Patronal y Otros Beneficios a Largo Plazo para los Empleados; las subcuentas con mayor representatividad son **Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes** con un valor de \$61.746,84 en el año 2020, y de \$37.011,12 en el año 2021, debido al préstamo que tiene con el Banco de Loja y **Jubilación Patronal** con un valor de \$49.037,05 para el año 2020 y de \$55.862,71 en el año 2021, debido a los pagos de la pensión vitalicia a sus empleados; comparados los dos años se evidencia que en el año 2021 presenta una disminución de \$-24.735,72 en **Obligaciones con Instituciones Financieras Locales no Corrientes** que significan valores positivos para la empresa, indicando que está pagando sus deudas con el Banco de Loja y existe un incremento de \$8.156,72 en **Jubilación Patronal**, lo que significa que está pagando la pensión vitalicia a sus empleados.

### **Patrimonio**

El patrimonio en el año 2020 es de \$ 45.971,99 y en el año 2021 de \$ 54.158,98, que representa una tendencia positiva, evidenciando un incremento para el año 2021 de \$ 8.186,99, debido a la reducción del superávit y resultados acumulados, permitiendo incrementar la utilidad neta del ejercicio respecto al año anterior, y a su vez fortaleciendo el patrimonio de la empresa. El **resultado del ejercicio** en el año 2020 es de \$ 2.259,65 y de \$7.698,92 en el año 2021, cabe destacar que en el año 2021 presenta un incremento de \$5.439,27 respecto al año anterior, si bien los valores son positivos, no son muy significativos tomando como referencia el volumen de ingresos que tiene la empresa en los dos periodos.

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

#### **Ingresos**

Los Ingresos para el año 2020 es de \$1.504.143,06 en comparación al año 2021 es de \$1.483.373,58 evidenciando una disminución de \$-20.769,48 en sus ingresos, dentro del subgrupo de Ingresos por Actividades Ordinarias el rubro de mayor participación es la **Venta de Bienes** con

un valor de \$1.444.593,40 en el año 2020, y de \$1.432.553,20 en el año 2021, debido a las Ventas del 0% como leche entera, yogurt y queso mozzarella y otras Ventas del 12% como la crema, manjar y mantequilla, evidenciando una disminución en el año 2021 de \$-12.040,20 que se traducen en valores negativos para la empresa, ya que redujo sus ventas y a su vez bajo la productividad. En el subgrupo Otros Ingresos el rubro de mayor representatividad es la cuenta **Otros Ingresos** con un valor de \$13.856,06 en el año 2020, y de \$26.458,83 en el año 2021, debido a los Ingresos por Indemnizaciones de Seguros, Medición de Activos Biológicos y Ventas de Activos Fijos 0%, demostrando un aumento en el año 2021 de \$12.602,77, que son valores favorables para la empresa.

### **Gastos**

El grupo **Costos y Gastos** para el año 2020 es de \$1.504.143,06 en comparación al año 2021 es de \$1.483.373,58 evidenciando una disminución de \$ -26.208,75 en sus Gastos, dentro del subgrupo de Costo de Ventas y Producción el rubro de mayor participación son los **Materiales utilizados o productos vendidos** con un valor de \$960.152,83 en el año 2020, y de \$928.570,13 en el año 2021, debido al costo de Materia Prima, Insumos de Materiales directos para la Producción y Costo de Venta Inventario Comprado a Terceros; comparado los dos años, en el 2021 se evidencia una disminución de \$-31.582,70 reflejando valores positivos para la empresa, ya que redujo los costos permitiendo obtener una mejor rentabilidad respecto al año anterior. En el subgrupo Gastos los rubros de mayor incidencia son; **Gastos de Venta** con un valor de \$90.629,93 en el año 2020, y de \$107.673,98 en el año 2021, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Ventas, Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas; las subcuentas con más participación son; **Sueldos, Salarios en Ventas** con un valor de \$28.172,64 en el año 2020, y de \$29.954,16 en el año 2021, debido a los Sueldos de Ventas, Horas Extras del 50% y 100% y Bonificaciones de Ventas y la subcuenta **Impuestos, Contribuciones y Otros en Ventas** con un valor de \$26.037,43 en el año 2020, y de \$28.291,11 en el año 2021, debido a los Gastos 12% IVA. Otro rubro con mayor intervención son los **Gastos Administrativos** con un valor de \$83.059,41 en el año 2020, y de \$92.751,99 en el año 2021, debido a los gastos en Sueldos, Salarios en Administración y Otros gastos Administrativos; las subcuentas con mayor participación son; **Sueldos, Salarios en Administración** con un valor de \$38.691,96 en el año 2020, y de \$ 41.411,30 en el año 2021, debido a los Sueldos al personal Administrativo que tiene la empresa, y la subcuenta **Otros Gastos Administrativos** con un valor de \$10.796,11 en el año 2020, y de \$ 8.610,26 en el año 2021, debido a Suministros y Materiales de Oficina Administrativo, Mantenimiento de Equipo de Oficina y otros

Gastos Administrativos. También el rubro con mayor presencia son los **Gastos Financieros** con un valor de \$13.575,81 en el año 2020, y de \$14.148,23 en el año 2021, debido a los gastos en intereses por los préstamos bancarios; la subcuenta con mayor participación es **Gastos en Intereses** con un valor de \$10.469,52 en el año 2020, y de \$ 9.698,38 en el año 2021, debido a los Intereses Generados por los Préstamos Bancarios; Comparando los dos años, en el 2021 aumentaron los Gastos con un valor de \$23.412,60, valores desfavorables para la empresa, ya que al ser altos los gastos disminuye sus ganancias. Finalmente, es importante analizar la Ganancia del Ejercicio, teniendo para el año 2020 un valor de \$2.259,65 y para el año 2021 \$7.698,92 cabe destacar que en el año 2021 presenta un incremento de \$5.439,27 respecto al año anterior, si bien los valores son positivos, no son muy significativos tomando como referencia el volumen de ingresos que tiene la empresa en los dos periodos.

**Aplicación de los Indicadores Financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías en la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”.**

Empresa “Ecolac Cía. Ltda”.				
Resumen de los Indicadores Financieros				
Indicadores		Resultados		
		2020	2021	Variación
<b>LIQUIDEZ</b>	Liquidez Corriente	\$0,74	\$0,78	\$0,04
	Prueba Ácida	\$0,54	\$0,53	\$-0,01
<b>SOLVENCIA</b>	Endeudamiento del activo	\$0,91	\$0,88	\$-0,03
	Endeudamiento Patrimonial	\$10,05	\$7,37	\$-2,68
	Endeudamiento del Activo Fijo	\$0,23	\$0,33	\$0,10
	Apalancamiento	\$11,05	\$8,37	\$-2,68
	Apalancamiento Financiero	\$1,28	\$5,23	\$3,95
<b>GESTIÓN</b>	Rotación de Cartera	13,99	20,14	6,15
	Rotación de Activo Fijo	7,41	9,00	1,59
	Rotación de Ventas	2,96	3,27	0,31
	Periodo Medio de Cobranza	26	18	-8
	Periodo Medio de Pago	1508	1075	-433
	Impacto Gastos Administración y Ventas	11,55%	13,51%	1,96%
	Impacto de Carga Financiera	0,90%	0,95%	0,05%
<b>RENTABILIDAD</b>	Rentabilidad Neta del Activo (DuPont)	0,44%	1,70%	1,26%
	Margen Bruto	14,17%	16,32%	2,15%
	Margen Operacional	1,05%	1,47%	0,42%
	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,15%	0,52%	0,37%
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	\$0,34	\$0,40	\$0,06

**Nota:** Cuadro de resumen de los Indicadores Financieros aplicados en los periodos 2020-2021.

## **Liquidez**

La **Liquidez Corriente** en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” permitió medir la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, donde tenemos que en el año 2020 por cada dólar de deuda a corto plazo dispone \$0,74 centavos y en el año 2021 dispone \$0,78 centavos para efectuar sus pagos, es decir los dos valores se acercan al estándar de 1, demostrando que la empresa puede cubrir gran parte de sus pagos a corto plazo. La falta de liquidez puede traer varios problemas a la empresa como atrasos en los pagos, conflictos laborales, falta de competitividad y pérdida de confianza tanto en los proveedores como en los clientes, cabe señalar que en el año 2021 mejoró pero no fue lo suficiente para cubrir sus obligaciones contraídas a corto plazo. Así mismo la **Prueba Ácida** en el año 2020, por cada dólar de deuda a corto plazo dispone \$0,54 centavos y en el año 2021 dispone \$0,53 centavos para efectuar sus pagos, evidenciando que la empresa puede cubrir poco más del cincuenta por ciento de sus obligaciones a corto plazo en los dos periodos por lo que es importante que se implementen estrategias para aumentar la liquidez de la Prueba Ácida como; contar con un fondo de emergencia, gestión de clientes y ventas, negociar con proveedores y aplicar descuentos por pronto pago.

## **Endeudamiento**

Al aplicar el indicador de Endeudamiento en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, el **Endeudamiento del Activo** tiene como resultado que en el año 2020 el margen de participación de los acreedores es del 91% y para el año 2021 es del 88%, los dos años indican que la empresa depende de sus acreedores; es decir la mayoría de sus activos se financian mediante deuda, ocasionando que el riesgo financiero sea alto, lo que podría perder su autonomía en la administración y gestión. En el **Endeudamiento Patrimonial** se obtuvo que en el año 2020 el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es de \$10,05 y para el año 2021 de \$7,37, evidenciando que en los dos periodos por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas de \$10,05 en el año 2020 y de \$7,37 en el año 2021, demostrando que los acreedores poseen mayor participación en la empresa; el **Endeudamiento del Activo fijo** se obtuvo como resultados en el año 2020 un valor de \$0,23 y en el año 2021 \$0,33, los dos periodos indican que por cada dólar invertido en activos fijos la empresa generó \$0,23 centavos de patrimonio en el año 2020 y de \$0,33 centavos en el año 2021, evidenciando que los activos fijos no se pudieron financiar únicamente con recursos del patrimonio; el **Apalancamiento** se obtuvo como resultado en el año 2020 un valor de \$11,05 y en el año 2021 \$8,37, los dos periodos indican que por cada dólar

invertido de patrimonio la empresa consiguió \$11,05 de activos en el año 2020 y de \$8,37 en el año 2021, demostrando que la empresa asume un riesgo excesivo haciendo uso del dinero de terceros, lo que puede provocar una incapacidad de pago; el **Apalancamiento Financiero** en el año 2020 es de \$1,28 y en el año 2021 \$5,23, los dos periodos indican que las actividades de la empresa se desarrollan a través de endeudamiento con terceros, aportando en gran proporción a la rentabilidad.

### **Actividad**

Al aplicar el indicador de Actividad en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, la **Rotación de Cartera** se obtiene como resultado que en el año 2020 la rotación de las cuentas por cobrar es de 13,99 veces y en el año 2021 de 20,14 veces, el resultado obtenido de los años demuestra que la empresa es eficiente al momento de convertir las cuentas por cobrar en dinero efectivo; la **Rotación del Activo Fijo** se obtuvo en el año 2020 rotó 7,41 veces y en el año 2021 9,00 veces, el resultado obtenido en los periodos nos indica que la empresa por cada dólar que invirtió en activos fijos vendió 7,41 veces para el año 2020 y en el año 2021 vendió 9,00 veces, demostrando que la gestión que se le da al activo fijo es adecuada, es decir que la inversión que se está realizando está logrando aumentar las ventas; la **Rotación de Ventas** demuestra que en el año 2020 es de 2,96 veces y en el año 2021 de 3,27 veces, los dos resultados indican que por cada dólar que la empresa invirtió en activos, rotó 2,96 veces para el año 2020 y en el año 2021 3,27 veces. Este indicador demuestra que la gestión que se le da al activo es eficiente en función de las ventas y activos de cada año, es importante mencionar que comparados los dos periodos, en el año 2021 las ventas disminuyeron debido a la crisis sanitaria que impidió abastecerse de materia prima para la producción y sus activos decrecieron en gran proporción por la depreciación a Propiedad, Planta y Equipo; el **Periodo Medio de Cobranza** tiene como resultado en el año 2020 de 26 días y en el año 2021 de 18 días, en los dos años demuestra que la empresa maneja un mecanismo óptimo de cobranza ya que sus cuentas por cobrar se recuperan en menos de 30 días; el **Periodo Medio de Pago** tiene como resultado en el año 2020 de 1.508 días y en el año 2021 de 1.075 días, en los dos años demuestra que la empresa demora en cubrir sus obligaciones de inventarios con sus proveedores, mientras los clientes pagan sus deudas cada 26 días en el 2020 y 18 días en el 2021, la empresa cancela a los proveedores cada 1508 días y 1075 días respectivamente, evidenciando que el plazo de pago a proveedores es aceptable y se puede aprovechar por más tiempo los recursos sin que se generen cargas financieras adicionales; el **Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas**

tiene como resultado en el año 2020 de 11,55% y en el año 2021 de 13,51%, el resultado obtenido en los dos años sobrepasa al índice del 10%, demostrando que no se han manejado de una forma eficiente los gastos por consiguiente se ve afectada la utilidad de la empresa; el **Impacto de la Carga Financiera** tiene como resultado en el año 2020 de 0,90% y en el año 2021 de 0,95%, en los dos periodos nos indica que los gastos financieros inciden en baja proporción en las ventas o ingresos de la empresa determinando que son valores favorables, debido a que no sobrepasa el 10% del índice establecido.

### **Rentabilidad**

Al aplicar el indicador de Rentabilidad en la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, la **Rentabilidad Neta del Activo** tiene como resultado en el año 2020 de 0,44% y en el año 2021 de 1,70%, lo que significa que generó \$0,0044 centavos en el año 2020 y \$ 0,017 centavos en el año 2021 de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales, en los dos años nos indica que el activo de la empresa tiene la capacidad de producir utilidades en bajas proporciones; el **Margen Bruto** tiene como resultado en el año 2020 de 14,17% y en el año 2021 de 16,32%, en los dos periodos nos indica que la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos son favorables, es decir mientras más altos sea el margen bruto tendrá más dinero para pagar gastos de operación; el **Margen Neto** tiene como resultado en el año 2020 de 0,15% y en el año 2021 de 0,52%, el resultado obtenido nos indica que por cada unidad en ventas la empresa obtuvo una utilidad neta de \$0,0015 centavos para el año 2020 y para el año 2021 obtuvo \$0,0052 centavos, valores desfavorables en los dos años ya que la rentabilidad es mínima respecto a sus ventas, debido a que la empresa maneja un alto nivel de gastos; el **Margen Operacional** dio como resultado en el año 2020 un porcentaje de 1,05% y en el año 2021 de 1,47%, expresado en valores monetarios representa \$0,011 centavos y \$0,015 centavos respectivamente, evidenciando en los dos años que la empresa no es muy lucrativa, puesto que son valores muy bajos respecto al volumen de venta que tiene la empresa; la **Rentabilidad Operacional del Patrimonio** se determinó que por cada dólar invertido en el patrimonio, la empresa obtuvo una rentabilidad en el año 2020 de \$0,34 centavos y en el año 2021 de \$0,40 centavos, demostrando que en los dos periodos la empresa tiene la capacidad de generar rentabilidad sobre la inversión de los accionistas.

## **Otros métodos de análisis.**

### ***Sistema DuPont.***

El sistema Dupont contempla el análisis del rendimiento sobre los activos, demostrando que para el año 2020 se generó 0,44% de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales equivalente a \$ 0,0044 centavos de ganancias, de manera similar para el año 2021 se generó 1.70% o 0,017 centavos; seguidamente se analizó el rendimiento sobre el patrimonio obteniendo para el año el 2020 un porcentaje de 4,92% y para el año 2021 de 14,22% demostrando que por cada dólar que se mantiene en el patrimonio se genera de ganancias \$ 0,00492 y \$ 0,14 centavos respectivamente, valores poco significativos tomando en cuenta el volumen de ventas que tiene por la empresa es los dos años.

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

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la Empresa, se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2020 generó un valor de \$5.923,80 y para el año 2021 un valor de \$17.450,56, cabe destacar que para el año 2021 hubo un incremento en el EVA de \$11.526,76, lo que indica que la empresa después de cubrir sus gastos en su totalidad ha generado rendimientos a los accionistas, lo que refleja el buen desempeño de la empresa, generando confianza a los inversionistas para la contribución en el crecimiento de la misma.

## **Conclusiones del Informe**

Una vez realizado el Análisis a los Estados Financieros de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda”, periodos 2020-2021 se llegaron a determinar las siguientes conclusiones:

- ✚ La estructura financiera de la Empresa “Ecolac Cía. Ltda” se encuentra conformada en los Activos por la cuenta Activos Financieros, que son las Cuentas y Documentos por Cobrar a los clientes, y en los Pasivos por la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, siendo el de mayor representatividad e importante para el desarrollo de las actividades de la empresa haciendo uso de la Maquinaria, Equipo de Transporte y Equipo Caminero especializados para sus actividades.
- ✚ Dentro de la estructura económica en el año 2021 los Ingresos disminuyeron, debido a que este año las Ventas de 0% IVA como; la leche entera, yogurt, queso mozzarella, se redujeron de una manera significativa, ya que la empresa en este periodo a raíz de la crisis sanitaria no pudo adquirir la materia prima suficiente para la producción, siendo un factor principal la ubicación geográfica, ya que al encontrarse al sur del país imposibilitó a los

proveedores de las diferentes provincias abastecer de materia prima a la empresa.

- ✚ En la aplicación del Indicador de Liquidez Corriente se determinó que la empresa tiene la capacidad de cubrir gran parte de sus obligaciones a corto Plazo, ya que en los dos años los valores se acercan al estándar de 1, demostrando en el año 2020 por cada dólar de deuda a corto plazo dispone \$0,74 centavos y en el año 2021 dispone \$0,78 centavos para efectuar sus pagos; La falta de Liquidez puede traer problemas a la empresa como atrasos en los pagos, conflictos laborales, falta de competitividad, y pérdida de confianza tanto en proveedores como en clientes.
- ✚ En la aplicación del Indicador de Endeudamiento del Activo se determinó que el margen de la participación de los acreedores en el año 2020 es del 91% y para el año 2021 es del 88%, demostrando que la empresa depende de sus acreedores; es decir la mayoría de sus activos se financian mediante deuda, ocasionando que el riesgo financiero sea alto, lo que podría perder su autonomía en la administración y gestión.
- ✚ En la aplicación del Indicador Margen Operacional se determinó que la empresa no es muy lucrativa, evidenciando en el año 2020 un porcentaje de 1,05% y en el año 2021 de 1,47%, expresado en valores monetarios representa \$0,011 centavos y \$0,015 centavos respectivamente, demostrando que en los dos años la empresa no es muy lucrativa, puesto que son valores muy bajos respecto al volumen de venta que tiene la empresa.
- ✚ En la aplicación del Sistema Dupont se determinó que el rendimiento sobre los activos en el año 2021 fue superior respecto al año anterior, demostrando que se generó 1.70% o 0,017 centavos de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales; seguidamente el rendimiento sobre el patrimonio en el año 2021 fue mayor, evidenciando que se obtuvo 14,22% o \$0,14 centavos de ganancias por cada dólar que se mantiene en el patrimonio, valores poco significativos tomando en cuenta el volumen de ventas que tiene por la empresa es los dos años.
- ✚ Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la Empresa, se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2020 generó un valor de \$5.923,80 y para el año 2021 un valor de \$17.450,56, cabe destacar que para el año 2021 hubo un incremento en el EVA de \$11.526,76, lo que indica que la empresa después de cubrir sus gastos en su totalidad ha generado rendimientos a los accionistas, lo que refleja el buen desempeño de la empresa, generando confianza a los inversionistas para la contribución en el crecimiento de la misma.

## Recomendaciones

- ✚ Respecto a los Activos Financieros se recomienda a la empresa realice su cobranza en el tiempo establecido, así mismo el manejo de los activos de Propiedad, Planta y Equipo, la empresa está dando un uso eficiente, es recomendable que se dé un mantenimiento constante a la maquinaria y vehículos para evitar que se paralicen los procesos de producción y disminuir cualquier desperdicio de materia prima al momento de la producción, además, si se posee algún activo fijo ocioso lo mejor es venderlo ya que es un recurso congelado que no genera ninguna rentabilidad.
- ✚ Para aumentar las ventas de la empresa lo primordial es abastecerse lo suficiente de materia prima para la producción, y a su vez implementar estrategias de ventas como; publicidad, propuestas de venta, calidad del producto que ofrece al consumidor para que el mercado de la misma crezca y su nivel de producción sea óptimo.
- ✚ Para incrementar la Liquidez Corriente, se recomienda a la empresa implementar estrategias como; optimizar los recursos, organizar las gestiones de clientes y ventas, y establecer un control sobre las cuentas a pagar y cobrar, así como negociar con los clientes ofreciéndoles incentivos o descuentos por pronto pago.
- ✚ Para mejorar el Endeudamiento con los Activos, se recomienda a la empresa implementar estrategias como; organizar sus deudas, revisar las condiciones de créditos, reducir los gastos de la empresa, considerar la renegociación de los préstamos.
- ✚ Para mejorar la Rentabilidad del Margen Operacional, se recomienda a la empresa implementar estrategias como; reducir costos y gastos, mejorar en la gestión de inventarios, además aumentar la productividad, apostar por la sostenibilidad, capacitación de sus vendedores, buena logística y atención al cliente.
- ✚ Respecto a la aplicación del Sistema Dupont, para incrementar el rendimiento sobre los activos se recomienda reducir sus costos y gastos, mientras menor sean los gastos mayor es el rendimiento que generan los activos disponibles de la empresa, así mismo para mejorar el rendimiento sobre el patrimonio es importante reducir los costos laborales, los gastos operativos o a su vez implementar estrategias como; aumento del precio del producto, negociar con los proveedores para reducir el costo de los productos vendidos.
- ✚ Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la Empresa, se recomienda mejorar la utilidad operativa, además disponer más capital siempre y cuando los beneficios superen el costo de capital.

## 7. Discusión

De acuerdo con la entrevista realizada a la contadora se tuvo la siguiente información sobre la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, donde mencionó que los análisis que se aplican en la empresa son internos de manera general, por lo que se determinó que no se ha realizado un análisis vertical y horizontal en los últimos periodos por analistas externos a la empresa, para conocer las variaciones de las cuentas de un período a otro, impidiendo establecer su verdadera posición económica y financiera, de igual forma no se han aplicado en lo absoluto los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías, permitiendo un desconocimiento sobre la capacidad para generar rentabilidad. La falta del análisis financiero ha provocado el desconocimiento del grado porcentual de las cuentas frente a los grupos y las variaciones de un año y otro de los estados financieros, además el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa en los dos periodos.

Por lo anterior surge la necesidad de realizar un análisis a los Estados Financieros de los periodos 2020 – 2021, para ello, mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal se pudo determinar la situación real de la empresa y las variaciones que se originaron de un período a otro: Dentro de la estructura financiera en los dos años los Activos tienen mayor participación en el Activo no Corriente por la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, cabe señalar que el año 2021 tuvo una disminución de -18,75% con respecto del año 2020, dicha disminución se originó debido a que aplicó las políticas respectivas como: dar de baja a ciertos bienes y realizar sus respectivas depreciaciones; respecto a los Pasivos la mayor incidencia está en los Pasivos Corrientes, debido al rubro Cuentas y Documentos por Pagar que tiene la empresa, en el año 2021 tuvo una disminución de -17,74% con respecto del año 2020, dicho decrecimiento se originó porque la empresa pagó sus deudas de las Cuentas y Documentos por Pagar con el Exterior. Por otro lado, dentro de la estructura económica los Ingresos están representados por Ingresos de Actividades Ordinarias con la cuenta Venta de Bienes, en el año 2021 presentó una disminución de -0,83% respecto al año 2020, debido a que se redujeron las ventas del 0% IVA, a causa de la crisis sanitaria que impidió el abastecimiento de materia prima. Los Gastos están representados por la cuenta Gastos de Venta, en el año 2021 hubo un aumento del 18,81% mayormente por los gastos de transporte en ventas. En los ingresos se maneja un gran volumen de ventas en ambos periodos, pese a ello, las ganancias de cada periodo es mínima debido a que sus costos de ventas y producción son elevados, donde los costos tienen una participación del 85,83% en el año 2020 y del 83,68%

en el año 2021, en cambio, los gastos representan un porcentaje del 14,02% y del 15,80% respectivamente.

Por medio de la aplicación de indicadores financieros se determinó que la liquidez de la Empresa “Ecolac Cía Ltda” en los dos años puede cubrir gran parte de sus obligaciones a corto plazo por cada dólar de deuda que mantiene; igualmente, el nivel de endeudamiento del activo que mantiene es alto, siendo del 91% en el año 2020 y del 88% en el año 2021 debido a las obligaciones a corto y largo plazo que tiene la empresa, donde los acreedores tienen mayor participación que los socios; referente a la rentabilidad neta de la empresa no está siendo muy lucrativa generando de \$0,0015 en el año 2020 y de \$0,0052 en el año 2021 de rentabilidad neta, debido a que el nivel de sus gastos son muy altos.

A través de otros métodos de análisis financiero se conoce que para el período 2020 y 2021 en la aplicación del sistema DuPont, demuestra que el rendimiento sobre los activos es de 0,44% y de 1,70% respectivamente, lo que significa que generó \$0,0044 centavos en el año 2020 y \$0,017 centavos en el año 2021, además en el rendimiento sobre el patrimonio es de 4,92% y de 14,22% respectivamente, lo que significa que generó \$0,0492 centavos en el año 2020 y \$0,14 centavos en el año 2021 por cada dólar que tiene en el patrimonio. En la aplicación del Valor Económico Agregado a la empresa se obtuvo un valor de \$5.923,80 en el año 2020 y \$17.450,56, demostrando que la empresa ha generado rendimientos a los accionistas sobre el capital. Finalmente, con el propósito de cumplir el tercer objetivo y de ofrecer un aporte a la empresa “Ecolac Cía. Ltda” se presenta un informe de análisis financiero que contiene una visión más clara de la estructura económica y financiera con las respectivas conclusiones y recomendaciones que permitan una oportuna toma de decisiones para mejorar el uso de recursos, controlar el endeudamiento e incrementar la rentabilidad de la empresa.

## 8. Conclusiones

- ✚ En la aplicación del análisis vertical se conoció la estructura financiera de la empresa, su mayor incidencia en los dos periodos se encuentra en los Pasivos Corrientes, representados por las Cuentas y Documentos por Pagar, con un porcentaje de 79,90% en el año 2020 y de 72,78% en el año 2021; presentando una disminución en el año 2021 debido a que la empresa pago sus deudas de las Cuentas y Documentos por pagar con el Exterior. En la estructura económica los Ingresos de la empresa son mayores a los gastos, sin embargo los costos y gastos que mantiene son elevados lo que reduce las utilidades en cada periodo.
- ✚ En el Análisis Horizontal se determinó las diferentes variaciones financieras producto de las actividades económicas entre los dos períodos analizados, indicando que el incremento más importante se da en el Pasivo Corriente, representados por Obligaciones con Instituciones Financieras, con un aumento de \$15.596,28 respecto del año anterior, debido a los créditos que mantiene con el Banco de Loja, y el Banco de Guayaquil, así mismo la disminución más significativa está en los Pasivos Corrientes, representada por las Cuentas y Documentos por pagar con un valor de \$-46.734,02 respecto al año anterior, debido a que la empresa pago sus deudas de las Cuentas y Documentos por Pagar con el Exterior. En cuanto a los Ingresos la empresa disminuyó en el año 2021, debido a que realizó menos ventas del 0% IVA como; leche entera, yogurt y queso mozzarella.
- ✚ La aplicación de un respectivo diagnóstico y los métodos de análisis e interpretación de los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías, permitió conocer la capacidad de liquidez, el nivel de endeudamiento, la gestión de los procesos productivos, y la rentabilidad de la empresa. Los resultados demuestran que la Liquidez de la empresa en los dos años cubre gran parte de sus obligaciones a corto plazo; además el indicador de endeudamiento muestra que la participación de sus acreedores en la empresa es muy alta, evidenciando que la mayoría de sus activos son financiados por deuda.
- ✚ Se elaboró un informe final sobre la situación económica y financiera de la empresa, donde se refleja una síntesis de los resultados, conclusiones y recomendaciones que surgieron como producto del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y otros métodos de análisis, el mismo que será socializado con el Gerente, encaminado a tomar los correctivos necesarios para el mejoramiento real económico y financiero de la Empresa.

## 9. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones planteadas se recomienda lo siguiente:

- ✚ Se recomienda al departamento de Contabilidad desarrollar el Análisis Vertical al finalizar cada periodo contable, sobre los elementos que forman parte de la estructura financiera y económica con la finalidad de determinar si existe una adecuada distribución de los Activos frente a las obligaciones que tiene la empresa.
- ✚ Evaluar de forma constante los rubros mediante un Análisis horizontal de tal manera que le permita conocer a la empresa las variaciones existentes de las cuentas y conocer las desviaciones de los recursos, con el propósito de que exista una adecuada inversión en los activos que beneficien a la empresa y le permita obtener un crecimiento adecuado en beneficio a sus socios.
- ✚ Se recomienda al departamento de Contabilidad aplicar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías, y otros métodos de análisis como el sistema DuPont, EVA, con la finalidad de obtener resultados adecuados y oportunos que permitan identificar a tiempo los problemas de liquidez, endeudamiento, actividad, y rentabilidad. Además, es aconsejable que se mantenga un presupuesto que permita controlar las finanzas, reducir gastos que son ajenos a la actividad con el fin de optimizar recursos y mitigar el impacto del endeudamiento.
- ✚ Se recomienda al Gerente de la empresa “Ecolac Cía. Ltda”, considerar los resultados de la investigación, donde dispone toda la información económica y financiera como; la estructura financiera y económica, nivel de liquidez, nivel de endeudamiento, la gestión productiva y la rentabilidad, para que a partir de este análisis, se puntualice las falencias y alternativas de solución, que permitan tomar decisiones para mejorar el funcionamiento y crecimiento en la empresa.

## 10. Bibliografía

- Arias, E. R. (14 de Octubre de 2019). *Estado de Cambios en el Patrimonio neto*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/el-estado-de-cambios-del-patrimonio-neto.html>
- Arias, E. R. (04 de Abril de 2020). *Análisis Horizontal*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>
- Arias, E. R. (18 de Abril de 2020). *Analisis Vertical*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html#:~:text=El%20análisis%20vertical%20es%20una,o%20porcentual%20de%20base%20cien.>
- Carrasco, E. (25 de Octubre de 2021). *Empresa*. Obtenido de Stel Order: <https://www.stelorder.com/blog/empresa/>
- Castro, J. (01 de Agosto de 2022). *Estado de Flujos de Efectivo*. Obtenido de corponet: <https://blog.corponet.com/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo-y-cuales-son-sus-objetivos#subt2>
- Chavez, J. (25 de 10 de 2022). *Características de la empresa*. Obtenido de CEUPE: <https://www.ceupe.com/blog/caracteristicas-de-una-empresa.html>
- Chavez, J. (16 de 08 de 2022). *Empresa Industrial*. Obtenido de CEUEP: <https://www.ceupe.com/blog/empresa-industrial.html?dt=1658685365203>
- EDUCATION, I. O. (17 de 08 de 2022). *Notas Aclaratorias*. Obtenido de Euroinnova: <https://www.euroinnova.ec/blog/que-son-las-notas-a-los-estados-financieros>
- LLuen, C. (01 de 05 de 2022). *Importancia de los Estados Financieros*. Obtenido de Especialízate en la USAT: <http://especializate.usat.edu.pe/blog/estados-financieros-que-son-y-cual-es-su-importancia/>
- López, J. F. (12 de 02 de 2020). *Empresa Comercial*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html#:~:text=Una%20empresa%20comercial%20es%20una,pueden%20ser%20de%20diferente%20naturaleza.>
- López, J. F. (14 de Agosto de 2022). *Características De la Empresa Comercial*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html#:~:text=Una%20empresa%20comercial%20es%20una,pueden%20ser%20de%20diferente%20naturaleza.>
- Morales, F. C. (09 de Octubre de 2020). *Informe Financiero*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Moreno, D. (17 de Agosto de 2022). *Importancia de los Indicadores financieros*. Obtenido de SCRIBD: <https://es.scribd.com/document/407851452/La-Importancia-de-Los-Indices-Financieros>

- Muguirra, A. (14 de 08 de 2018). *Importancia de la Empresa*. Obtenido de tudashboard.com:  
<https://tudashboard.com/medir-unidades-economicas/>
- Nava, M. (8 de Diciembre de 2019). *Importancia del Analisis Financiero*. Obtenido de Scielo:  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=La%20importancia%20del%20análisis%20financiero%20radica%20en%20que%20permite%20identificar,la%20toma%20de%20decisiones%20gerenciales%20NIC1.](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=La%20importancia%20del%20análisis%20financiero%20radica%20en%20que%20permite%20identificar,la%20toma%20de%20decisiones%20gerenciales%20NIC1.) (Enero de 2016). *Estados Financieros*. doi:file:///F:/ESTADOS%20FINANCIEROS-ANALISIS%20PROYECTO-TESIS/NIC%201%20-%20Presentación%20de%20Estados%20Financieros.pdf
- NIC7. (Enero de 2016). *Estado de Flujos de Efectivo*. doi:file:///F:/ESTADOS%20FINANCIEROS-ANALISIS%20PROYECTO-TESIS/NIC%207%20-%20Estado%20de%20Flujos%20de%20Efectivo.pdf
- Ordoñez, D. (05 de 02 de 2021). *Informe Financiero-Sistema Dupont*. Obtenido de Dspace:  
[file:///C:/Users/usuario/Downloads/Diana%20Isabel\\_Ordoñez%20Parra.pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/Diana%20Isabel_Ordoñez%20Parra.pdf)
- Peña, L. (5 de 10 de 2018). *Compañías*. Obtenido de Billin: <https://www.billin.net/glosario/definicion-compania/>
- Peña, L. (08 de Septiembre de 2020). *Empresas segun la actividad*. Obtenido de Billin:  
<https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>
- Pérez, D. C. (11 de 03 de 2021). *Objetivos del Analisis Financiero*. Obtenido de Ceupe:  
<https://www.ceupe.com/blog/que-objetivos-tiene-el-analisis-financiero-1.html>
- Pérez, D. C. (17 de 08 de 2022). *Analisis Financiero*. Obtenido de CEUPE:  
<https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Pineda, J. (14 de Agosto de 2022). *Características de la Empresa Industrial*. Obtenido de encolombia.com:  
<https://encolombia.com/economia/agroindustria/empresas-industriales/>
- Pineda, J. (26 de 10 de 2022). *Importancia de las Empresas Industriales*. Obtenido de Encolombia:  
<https://encolombia.com/economia/agroindustria/empresas-industriales/>
- Riquelme, M. (14 de Agosto de 2022). *Empresa Comercial*. Obtenido de Web y Empresas:  
<https://www.webyempresas.com/empresa-comercial/>
- Rivero, J. (01 de 10 de 2019). *Objetivos de una Empresa*. Obtenido de Neetwork:  
<https://neetwork.com/objetivos-de-una-empresa/>
- S.A, L. (04 de 06 de 2023). *Ley de Compañías* . Obtenido de Lexis, S A:  
<https://www.lexis.com.ec/biblioteca/ley-companias>
- Sánchez, J. (01 de 05 de 2020). *Compañías de Responsabilidad Limitada*. Obtenido de economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/sociedad-de-responsabilidad-limitada.html>

- Santaella, J. (12 de Septiembre de 2021). *Indicadores Financieros*. Obtenido de Economía3.com:  
<https://economia3.com/que-son-los-indicadores-financieros-como-analizarlos/>
- Smith, J. (13 de 11 de 2022). *Tipos de Compañías en Ecuador*. Obtenido de Biz Latin Hub Tipos:  
<https://www.bizlatinhub.com/es/principales-tipos-de-companias-en-ecuador-2/>
- Superintendencia, d. C. (2021). *Indicadores Financieros*. supercias.gob.ec.  
doi:[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Tapia, C. (28 de 08 de 2019). *Estado de Situación Financiera*. Obtenido de Clase Ejecutiva UC:  
[https://www.claseejecutiva.uc.cl/blog/articulos/que-dicen-y-para-que-sirven-los-estados-financieros/#:~:text=Estado%20de%20Situación%20Financiera,los%20dueños\)%20de%20una%20empresa.](https://www.claseejecutiva.uc.cl/blog/articulos/que-dicen-y-para-que-sirven-los-estados-financieros/#:~:text=Estado%20de%20Situación%20Financiera,los%20dueños)%20de%20una%20empresa.)
- Urzúa, F. (30 de 03 de 2022). *Estado de Resultados*. Obtenido de CHIPAX:  
<https://www.chipax.com/blog/que-es-y-para-que-sirve-un-estado-de-resultados/>

## 11. Anexos

### Anexo 1 Registro Único de Contribuyentes de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda".

		<b>Certificado</b> Registro Único de Contribuyentes	
<b>Razón Social</b> ECOLAC CIA LTDA		<b>Número RUC</b> 1191743640001	
<b>Representante legal</b> • SANCHEZ FARFAN LUIS ANIBAL			
<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> REGIMEN GENERAL		
<b>Fecha de registro</b> 16/02/2012	<b>Fecha de actualización</b> 04/05/2022	<b>Inicio de actividades</b> 19/01/2012	
<b>Fecha de constitución</b> 19/01/2012	<b>Reinicio de actividades</b> No registra	<b>Cese de actividades</b> No registra	
<b>Jurisdicción</b> ZONA 7 / LOJA / LOJA		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI	
<b>Tipo</b> SOCIEDADES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> NO	
<b>Domicilio tributario</b> <b>Ubicación geográfica</b> <b>Provincia:</b> LOJA <b>Cantón:</b> LOJA <b>Parroquia:</b> EL SAGRARIO <b>Dirección</b> <b>Barrio:</b> SAN CAYETANO <b>Calle:</b> PARIS <b>Número:</b> SN <b>Referencia:</b> TRAS DE UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA			
<b>Medios de contacto</b> <b>Email:</b> gerencia@ecolac.com.ec <b>Teléfono trabajo:</b> 072611411			
<b>Actividades económicas</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• M70200401 - PRESTACIÓN DE ASESORAMIENTO Y AYUDA A LAS EMPRESAS Y LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS EN MATERIA DE PLANIFICACIÓN, ORGANIZACIÓN, EFICIENCIA Y CONTROL, INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA, ETCÉTERA.</li><li>• C10500901 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS LÁCTEOS: MANJAR DE LECHE.</li><li>• G463022 - VENTA AL POR MAYOR DE HUEVOS Y PRODUCTOS A BASE DE HUEVOS.</li><li>• C10799902 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS NO CLASIFICADOS EN OTRA PARTE.</li><li>• N77290201 - ALQUILER DE MUEBLES.</li><li>• G463021 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LÁCTEOS, INCLUIDO HELADOS, BOLOS, ETCÉTERA.</li></ul>			
<b>Establecimientos</b>			
<b>Abiertos</b> 1	<b>Cerrados</b> 0		
<b>Obligaciones tributarias</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2011 DECLARACION DE IVA</li></ul>			

1/2

[www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec)

**Razón Social**  
ECOLAC CIA LTDA

**Número RUC**  
1191743640001

- 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 – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4150 CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON

**i** Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).

### Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001145657  
Fecha y hora de emisión: 17 de mayo de 2022 12:36  
Dirección IP: 200.0.29.163

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 Estados de Situación Financiera de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda", periodos 2020-2021.



ECOLAC CIA, LTDA.

Paris SIN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUC: 1191743640001

Al 31 de Diciembre del 2021

CUENTA	NOTAS	2021	2020
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	4	13.378,59	10.731,82
ACTIVOS FINANCIEROS	5	73.659,15	107.544,45
INVENTARIOS	6	73.565,05	63.752,31
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	7	40.099,14	35.601,07
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	8	31.422,34	24.244,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
PROPIEDAD FLANTA Y EQUIPO	9	164.875,58	202.929,41
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10	42.980,00	34.700,00
ACTIVOS INTANGIBLE	11	8.011,23	15.347,05
ACTIVOS DIFERIDOS	12	4.465,19	11.027,11
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	13	1.000,00	1.000,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>453.447,27</b>	<b>507.877,22</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	14	216.726,49	263.460,51
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	51.735,72	36.139,44
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16	20.042,57	22.400,48
ANTICIPOS DE CLIENTES	17	1.275,49	401,92
OTROS PASIVOS CORRIENTES	18	8.011,23	7.335,82
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	19	37.011,12	61.746,84
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	64.485,67	56.326,95
PASIVO DIFERIDO		-	14.091,27
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>399.288,20</b>	<b>461.905,23</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>CAPITAL</b>			
CAPITAL		155.778,00	155.778,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-22.296,33	-22.784,40
RESULTADOS ACUMULADAS	21	-87.021,61	-89.281,26
RESULTADOS DEL EJERCICIO		7.698,92	2.259,65
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>54.158,98</b>	<b>45.971,99</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>453.447,27</b>	<b>507.877,22</b>

Dr. Luis Anibal Sánchez Farfán  
GERENTE GENERAL

Dra. Mijaili Ruzanla Gallegos Mendoza  
CONTADORA GENERAL

Informe de Auditoría Externa  
Ecolac Cía. Ltda. 7

Ecolac Ecolac Cía. Ltda.  
RUC: 1191743640001  
Dir: San Cayetano  
Telf: 0725 11411

Anexo 3 Estados de Resultados de la Empresa "Ecolac Cía. Ltda", periodos 2020-2021.



ECOLAC CIA. LTDA.  
 Paris SIN  
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 RUC: 1191743640001  
 Al 31 de Diciembre del 2021

CUENTA	NOTAS	2021	2020
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
VENTA DE BIENES		1.432.553,20	1.444.583,40
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	22	53.382,74	73.344,00
VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS		22.168,29	21.897,00
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		507,72	4.865,28
(-) Descuento En Ventas		-16.784,16	-11.748,57
(-) Devoluciones En Ventas		-35.009,09	-42.724,97
OTROS INGRESOS		26.458,83	13.856,06
INTERESES FINANCIEROS		96,05	60,86
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.483.373,58</b>	<b>1.504.143,06</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>			
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	23	1.241.329,38	1.290.950,73
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>1.241.329,38</b>	<b>1.290.950,73</b>
<b>GASTOS</b>			
GASTOS DE VENTA		107.673,98	90.829,93
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23	92.751,99	83.059,41
GASTOS FINANCIEROS		14.146,23	13.575,81
OTROS GASTOS		15.137,75	6.389,59
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>229.711,95</b>	<b>193.854,74</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>1.471.041,33</b>	<b>1.484.805,47</b>
<b>PERDIDA / GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>12.332,25</b>	<b>19.537,59</b>

Dr. Luis Anibal Sánchez Farfán  
 GERENTE GENERAL

Dra. Magali Ruseña Gallegos Mendoza  
 CONTADORA GENERAL

Informe de Auditoría Externa  
 Ecolac Cía. Ltda. S

**Ecolac** Ecolac Cía. Ltda.  
 RUC: 1191743640001  
 Dir: San Cayetano  
 Telf: 0722 1411

Anexo 4 Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración Curricular.



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría  
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

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.

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.11.11 15:15:05  
+0300

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 Lic. Irma Soledad Guamo Armijos Mg.Sc. Se designa a la Lic. Irma Soledad Guamo Armijos 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 "ECOLAC CIA. LTDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020 – 2021**. De autoría del Sr. Josías Andrés Rogel Córdova, Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado, Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFIQUESE 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 Lic. Irma Soledad Guamo Armijos Mg.Sc para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.



Firmado digitalmente por:  
IRMA SOLEDAD  
GUAMO ARMIJOS

Lic. Irma Soledad Guamo Armijos Mg.Sc  
**DIRECTORA DEL PROYECTO**

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por  
ENA REGINA  
PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.11.11  
15:15:15 -03'00'

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



Firmado digitalmente por:  
FREDDY PATRICIO  
OCHOA KUILLOVA

C.c. Freddy P. Ochoa R.  
C.c- Josías Andrés Rogel Córdova

Anexo 5 Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular.



unl

Universidad  
Nacional  
de Loja

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

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

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

Que, el señor estudiante **JOSÍAS ANDRÉS ROGEL CÓRDOVA**, con Cédula N° 1105469074 ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "ECOLAC CÍA. LTDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021**. Por lo manifestado dejo sentada razón de que dicho trabajo ha sido revisado y que la estudiante ha realizado los cambios sugeridos en su debido tiempo, por lo que me permito certificar que el presente Trabajo de Titulación está desarrollado en su totalidad 100%.

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

Loja, 27 de febrero de 2023



Mgs. Sc. Irma Soledad Guamo Armijos  
**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN  
CURRICULAR O DE TITULACIÓN**

C.C. Sr. Josías Andrés Rogel Córdova  
Expediente de la estudiante  
Archivo

**Anexo 6 Certificación de Traducción Abstract.**

Loja, 20 de junio del 2023

Lic.

Ángel Darío Jiménez Vera

**LICENCIADO EN CIENCIAS DE LA EDUCACION mención IDIOMA INGLES**

**CERTIFICA:**

Que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Integración Curricular denominado: **"ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "ECOLAC CÍA. LTDA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020 – 2021."**; de autoría del señor estudiante **Josías Andrés Rogel Córdova**, con C.I 1105469074, es fiel traducción del idioma español al idioma inglés de manera correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado **Josías Andrés Rogel Córdova**, hacer uso legal del presente, según estime conveniente.

Atentamente,

  
Darío Jiménez V.  
ENGLISH TEACHER  
REG. NO. 1008-2018-1998231  
CHECKED

Lic. Ángel Darío Jiménez Vera  
**LICENCIADO EN CIENCIAS DE LA EDUCACION MENCION IDIOMA INGLES**  
Registro Seneseyt: 1008-2018-1998231