



**UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DEL ECUADOR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
LICENCIADA EN FINANZAS INTERNACIONALES**

**“Impacto en los Balances de una Compañía Farmacéutica con la Aplicación de las  
NIIF16 en la Adquisición de Vehículos Vía Renting o Mediante Compra Directa en la  
Ciudad de Quito”**

**EVELYN ELIZABETH SERRANO CELI**

**Agosto 2021**

**QUITO - ECUADOR**

“Impacto en los Balances de una Compañía Farmacéutica con la Aplicación de las NIIF16 en la Adquisición de Vehículos Vía Renting o Mediante Compra Directa en la Ciudad de Quito”

Por

Evelyn Elizabeth Serrano Celi

Noviembre 2021

Aprobado:

Mariana Gallardo Mgtr. Tutor

Sandra Villacís M. Mgtr. Presidente del Tribunal

Francisco Salas Mgtr. Miembro del Tribunal

Aceptado y Firmado: \_\_\_\_\_ 09, 11, 2021

Mariana Gallardo Mgtr. Tutor

Aceptado y Firmado: \_\_\_\_\_ 09, 11, 2021

Sandra Villacís M. Mgtr. Presidente del Tribunal

Aceptado y Firmado: \_\_\_\_\_ 09, 11, 2021

Francisco Salas Mgtr. Miembro del Tribunal

\_\_\_\_\_ 09,11,2021

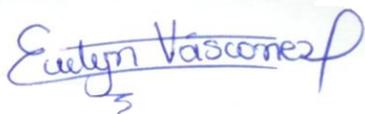
Sandra Villacís M. Mgtr.

Presidente(a) del Tribunal

Universidad Internacional del Ecuador

### **Autoría del Trabajo de Titulación**

Yo, Evelyn Elizabeth Serrano Celi, declaro bajo juramento que el trabajo de titulación titulado **“Impacto en los Balances de una Compañía Farmacéutica con la Aplicación de las NIIF16 en la Adquisición de Vehículos Vía Renting o Mediante Compra Directa en la Ciudad de Quito”** es de mi autoría y exclusiva responsabilidad legal y académica; que no ha sido presentado anteriormente para ningún grado o calificación profesional, habiéndose citado las fuentes correspondientes y respetando las disposiciones legales que protegen los derechos de autor vigentes.

A handwritten signature in blue ink that reads "Evelyn Vasconez". The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line.

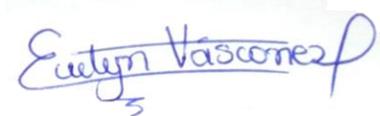
Evelyn Elizabeth Serrano Celi

Correo electrónico: [evserranoce@uide.edu.ec](mailto:evserranoce@uide.edu.ec)

### **Autorización de Derechos de Propiedad Intelectual**

Yo, Evelyn Elizabeth Serrano Celi en calidad de autor del trabajo de investigación titulado “Impacto en los Balances de una Compañía Farmacéutica con la Aplicación de las NIIF16 en la Adquisición de Vehículos Vía Renting o Mediante Compra Directa en la Ciudad de Quito”, autorizo a la Universidad Internacional del Ecuador (UIDE) para hacer uso de todos los contenidos que me pertenecen o de parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación. Los derechos que como autor me corresponden, lo establecido en los artículos 5, 6, 8, 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento en Ecuador.

D. M. Quito, noviembre de 2021



---

Evelyn Elizabeth Serrano Celi

Correo electrónico: [evserranoce@uide.edu.ec](mailto:evserranoce@uide.edu.ec)

## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo en el cual se analiza el “Impacto en los Balances de una Compañía Farmacéutica con la Aplicación de las NIIF16 en la Adquisición de Vehículos Vía Renting o Mediante Compra Directa en la Ciudad de Quito” permite realizar un análisis exhaustivo antes de la toma de una decisión financiera dentro de la empresa.

Se realiza una revisión pormenorizada de la normativa actual con el fin de poder encontrar la opción que más le convenga financieramente a la empresa tanto en el primer año como en el periodo final de depreciación del bien a adquirir.

Se concluye que la elección del método por opción de compra es la alternativa que mejor se ajusta a la realidad económica y contable de la empresa en el presente, debido a que los resultados en los Estados Financieros demuestran que la utilidad que generaría es mayor a la opción de renting desde el año inicial, adicionalmente en el análisis de los índices financieros se demuestra que la compañía tiene un nivel óptimo para poder hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.

Se destaca que con esta figura la compañía tendría un mayor flujo de caja durante los cinco años analizados y la opción de compra de los automóviles que tendrían los visitantes a médicos sería a un valor mínimo residual por debajo del precio del mercado, y esto impactará de manera positiva al personal con el fin de mantenerles concentrados y motivados en la generación de demanda y venta de los medicamentos que es su principal actividad.

Palabras clave: depreciación, crédito bancario, arrendamiento, arrendador, renting, índices y estados financieros.

## ABSTRACT

The present work in which the "Impact on the Balance Sheets of a Pharmaceutical Company with the Application of IFRS16 in the Acquisition of Vehicles Via Renting or Through Direct Purchase in the City of Quito" is analyzed allows an exhaustive analysis before taking of a financial decision within the company.

A detailed review of the current regulations is carried out in order to be able to find the option that best suits the company financially both in the first year and in the final period of depreciation of the asset to be acquired.

It is concluded that the choice of the method by purchase option is the alternative that best adjusts to the economic and accounting reality of the company at present, because the results in the Financial Statements show that the profit it would generate is greater than the option of renting from the initial year, additionally in the analysis of the financial indices it is shown that the company has an optimal level to be able to face its obligations in the short and long term.

It is highlighted that with this figure the company should have a greater cash flow during the five years analyzed and the option to purchase the cars that the medical visitors would have would be a minimum residual value below the market price, and this will impact significantly positive to the staff in order to keep them focused and motivated in the generation of demand and sale of the drugs that is their main activity.

Keywords: depreciation, bank credit, leasing, lessor, renting, indices and financial

## **DEDICATORIA**

Este trabajo está dedicado a mi hijo Thiago quien es fuente de inspiración y mi razón de seguir siempre adelante.

Dedicado a mis padres Marco y Melba, quienes sembraron en mí el anhelo de constante superación y me enseñaron a valorar cada esfuerzo, a no temer a cada reto nuevo que se me presente.

A mi esposo por ser un apoyo incondicional y acompañarme en este proceso

Son ellos quienes diariamente motivan mi vida.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi profundo agradecimiento primeramente a Dios por todas sus bendiciones, grandes y pequeñas y por esta oportunidad de poder cumplir con una de mis mayores aspiraciones personales. Y a toda mi familia por darme su apoyo y afecto en todo momento.

Quiero también hacer público mi agradecimiento a la UIDE y a su distinguida plantilla docente, pues fueron ellos; cada uno de mis profesores, quienes a lo largo de mi carrera universitaria dieron lo mejor de sí para una formación académica de alto nivel.

A mi tutora Mariana Gallardo por su acompañamiento y asesoría en el desarrollo de este artículo.

## TABLA DE CONTENIDO

<b>CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>14</b>
Antecedentes del problema .....	15
Enunciado del problema.....	21
Propósito del estudio .....	22
Objetivo general .....	22
Objetivos específicos .....	22
Significancia del estudio .....	23
Definición de términos .....	23
Limitaciones .....	24
Delimitaciones.....	24
Resumen.....	24
 <b>CAPÍTULO II: REVISIÓN DE LA LITERATURA .....</b>	 <b>25</b>
Introducción .....	25
Estructura de la investigación .....	26
Aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC16) .....	27
Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF16) y la reforma a las NIC17 .....	28
Resumen.....	31
Conclusión.....	31
 <b>CAPÍTULO III. MÉTODO.....</b>	 <b>32</b>
Introducción .....	32

Ejercicio práctico.....	32
Opción de compra .....	33
Análisis Financiero .....	41
Alquiler por renting .....	1
Análisis financiero .....	1
<b>CAPÍTULO IV. RESULTADOS.....</b>	<b>1</b>
Perfil de los informantes.....	1
Resultados de los criterios estudiados .....	1
Resumen.....	2
<b>CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>2</b>
Conclusiones.....	2
Recomendaciones .....	3
Contribuciones teóricas .....	4
Futuras investigaciones.....	4
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>4</b>
<b>APÉNDICES .....</b>	<b>9</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b>	Balance de Situación Financiera 2020.....	32
<b>Tabla 2</b>	Estado de Resultados 2020 .....	33
<b>Tabla 3</b>	Datos para el ejercicio práctico - alternativa de compra.....	34
<b>Tabla 4</b>	Tabla de amortización Entidad Financiera .....	34
<b>Tabla 5</b>	Registro inicial del préstamo .....	35
<b>Tabla 6</b>	Registro año 1 - pago .....	35
<b>Tabla 7</b>	Registro año 2 - pago .....	35
<b>Tabla 8</b>	Registro año 3 - pago .....	36
<b>Tabla 9</b>	Registro año 4 - pago .....	36
<b>Tabla 10</b>	Registro año 5 - pago .....	36
<b>Tabla 11</b>	Información para registros contables .....	37
<b>Tabla 12</b>	Tabla de amortización del vehículo .....	37
<b>Tabla 13</b>	Reconocimiento del Activo.....	37
<b>Tabla 14</b>	Depreciación año 1 al año 5.....	38
<b>Tabla 15</b>	Cálculo matrícula e impuesto rodaje.....	39
<b>Tabla 16</b>	Registro venta de vehículos .....	40
<b>Tabla 17</b>	Balance General proyectado a 5 años .....	40
<b>Tabla 18</b>	Estado de resultado proyectado a 5 años .....	40
<b>Tabla 19</b>	Flujo de caja proyección 5 años.....	41
<b>Tabla 20</b>	Información de los vehículos para ejercicio práctico .....	1
<b>Tabla 21</b>	Datos informativos para la tabla de amortización.....	2
<b>Tabla 22</b>	Tabla de Amortización del vehículo .....	2
<b>Tabla 23</b>	Reconocimiento inicial de derecho de uso.....	3

<b>Tabla 24</b> Registro factura anual .....	3
<b>Tabla 25</b> Registros contables bajo NIIF16.....	3
<b>Tabla 26</b> Amortización anual por derecho de uso.....	4
<b>Tabla 27</b> Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 2 .....	4
<b>Tabla 28</b> Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 3 .....	4
<b>Tabla 29</b> Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 4 .....	4
<b>Tabla 30</b> Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 5 .....	5
<b>Tabla 31</b> Balance General proyectado a 5 años .....	5
<b>Tabla 32</b> Estado de resultados proyectado a 5 años.....	5
<b>Tabla 33</b> Flujo de caja proyectado a 5 años .....	6

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Costos que incluyen el Activo por Derecho de Uso.....	19
<b>Figura 2</b> Requisitos para presentación de los EEFF .....	20
<b>Figura 3</b> Clases de arrendamientos y efectos asociados bajo NIIF 16.....	30
<b>Figura 4</b> Impuesto a la Propiedad de Vehículos Motorizados .....	38
<b>Figura 5</b> Impuesto al rodaje .....	39
<b>Figura 6</b> Indicadores Financieros – Año 5 opción de compra .....	1
<b>Figura 7</b> Indicadores financieros - Año 5 opción de renting .....	1

## Capítulo I: Introducción

En un mundo globalizado, en constante cambio y altamente demandante, a las empresas les interesan optimizar sus beneficios económicos y minimizar riesgos en el desarrollo de sus operaciones, por ello cuando una organización necesita adquirir un activo se enfrenta a múltiples barreras que deben ser analizadas metódicamente con planes estratégicos con el objetivo de que las decisiones a tomar contribuyan a mitigar un impacto significativo en sus estados financieros.

Las empresas farmacéuticas se constituyeron hace más de un siglo y tienen una importancia relevante en todo el mundo, ya que ellas se dedican a la investigación, elaboración de medicinas que ayudan para tratamientos o para prevenir enfermedades. Este sector del mercado se encuentra a nivel nacional e internacional y quienes pueden dar un diagnóstico y recetar medicamentos son los médicos de las diferentes especialidades, por ello la industria farmacéutica requiere contratar profesionales que conozcan a cerca de los componentes y beneficios que contiene cada fármaco, se los capacita para que transfieran la información a los profesionales de la salud y estos a su vez puedan aconsejar a sus pacientes que compren la medicina de acuerdo a las necesidades de cada uno. (Jara, 2015)

La visita médica a través de los años ha ido evolucionando y para aprovechar el tiempo que ocupan para cumplir con las visitas a médicos que se les asigna diariamente, los laboratorios farmacéuticos proporcionan herramientas de trabajo para un desempeño laboral más eficiente.

Actualmente el mercado ofrece diversas alternativas para acceder a un activo como es a través de la obtención de un crédito bancario para compra directa o por medio de alquiler; dichas opciones requieren de un estudio donde señalen sus características, como sus ventajas

y desventajas que reflejen al realizar los registros contables en base a las normas de contabilidad y financieras, las cuales analizaremos en el desarrollo de este artículo.

En la actualidad los estados financieros están regulados bajo los criterios de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) inicialmente para países como Latinoamérica y Europa y las Normas de Información Financiera (NIIF) creadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para armonizar los criterios contables en todos los países del mundo; a partir del año 2001 el organismo IASC se reestructura por IASB tomando el control para poder modificar una NIC, eliminarla o crear una nueva. (Leonardo, 2020). Las Normas Internacionales de Información Financiera se implementan en la necesidad de establecer un lenguaje universal en la cual diferentes usuarios puedan interpretar los estados financieros en cualquier parte del mundo. (Salazar, 2017, p. 4). Cabe mencionar que las NIC y NIIF se encuentran vigentes al año 2021.

La compañía la cual hacemos mención en este artículo tiene dentro de sus proyectos comprar activos que mejoren sus actividades indirectamente y rendimiento de la compañía, y por ello plantea dos posibilidades para llegar al objetivo a través de compra directa y basarse conforme a la NIC16 la cual señala el procedimiento a seguir para los registros contables en cuanto al tema de Propiedad, Planta y Equipo, mientras tanto en la alternativa de alquiler inicialmente se apoyaba con las NIC17, no obstante, hubo una reforma en la norma donde reemplaza por las NIIF16 en la cual cambia la forma de reconocimiento financiero.

### **Antecedentes del problema**

Las compañías farmacéuticas para agilizar sus procesos requieren comprar activos que les permitan promocionar sus productos acercándolos a los clientes directamente a través de los representantes y por ello los automóviles son una gran elección, los visitantes a médicos necesitan llevar las muestras de medicamentos cuando realizan visitas a los

diferentes médicos y esto supone utilizar un medio de transporte que les ayude a movilizarse rápidamente y con más seguridad, por esa razón la entrega de vehículos a los representantes de ventas se ha manejado como una estrategia laboral para que puedan desempeñar de una mejor manera sus actividades y optimizar tiempo.

La farmacéutica busca optar por la mejor opción de financiamiento que el mercado le ofrezca analizando los efectos contables, tributarios y financieros al momento de registrar la compra de los activos y este no tenga un resultado trascendental en los Balances Financieros.

(Sánchez, 2020) Indicó que una empresa siempre necesita de financiamiento por motivos que deben analizarse antes de tomar cualquier decisión, y estas financiaciones se pueden obtener a través de mecanismos internos de la compañía, o a través de requerimiento de terceros a la empresa, la inversión que se realice debe ser utilizada para el propósito inicial y esto debe suponer que no provoque a futuro un sobreendeudamiento que podría poner en riesgo la liquidez de la entidad. (p.3)

Dentro de la clasificación de las fuentes de financiamiento se encuentran: según el origen de la financiación la cual puede ser interna con fondos propios de la empresa o aporte de socios, o externa con fondos provenientes del exterior a la compañía que pueden ser préstamos, obligaciones, créditos a largo plazo y leasing. (Cabia, 2017).

La primera opción que se plantea es comprar una flota de vehículos para los representantes de la fuerza de ventas por medio de un crédito bancario y con fondos propios, esta es la forma tradicional que se ha manejado con mayor frecuencia en Ecuador por medio de entidades financieras.

En el presente estudio se realizará el ejercicio práctico con financiamiento con fondos ajenos a la empresa a través de un préstamo bancario y alquiler.

A nivel mundial los tipos de arrendamiento que se aplican es leasing y renting que en español tienen el mismo significado, pero que en inglés tienen sus particularidades que los diferencian.

(Durán, 2015) indicó que: Leasing es una palabra de origen anglosajón que se deriva del verbo inglés to lease, arrendar o dar en arrendamiento; y, del sustantivo lease, arriendo, locación, escritura de arriendo. El arrendamiento mercantil o leasing es una actividad que se incorpora a la legislación ecuatoriana mediante Decreto Supremo No.3121, de 22 de diciembre de 1978, publicado en el Registro Oficial No.745, de 5 de enero de 1979.

(Redacción TICPymes, 2018) manifiesta que es un contrato de arrendamiento financiero regulado por la ley, donde a través de una entidad de crédito dejan asentado los riesgos y beneficios del bien.

Dentro de estas características se puede mencionar que el contrato por leasing o arrendamiento financiero incluye el pago por un monto periódico, el arrendatario se hace cargo del mantenimiento y contratación del seguro, al finalizar el contrato el arrendatario puede optar por comprar el activo, devolver o prorrogar el período del contrato.

(Asobancaria, 2016).

(Ochoa, 2010) indicó que: El contrato de renting nació en Estados Unidos con una empresa telefónica que en vez de vender los equipos celulares se vieron en la necesidad de arrendar a sus clientes, sin embargo, en el año de 1945 la United States Shoes Machinery pone en arriendo sus maquinarias para la elaboración de calzado, año donde da origen el contrato por renting y que sirve de inspiración para diferentes compañías que empezaron a implementar este método. El renting tiene por objetivo alquilar

Esta alternativa de financiación de renting tiene como propósito no perseguir el bien como tal, sino hacer uso del vehículo sin la necesidad de que los gastos por mantenimiento, seguro caigan al arrendatario. Inicialmente esta opción permitía que la capacidad de

endeudamiento quede intacta, y el patrimonio de la empresa no se vea afectado, ya que al hacer uso del beneficio se iba cancelando las cuotas del arriendo. (p. 4,13).

Existen algunas opiniones respecto al renting:

(NoticiasFinancieras, 2017) "El renting hace que las empresas que tienen necesidades puntuales de transporte puedan dejar en manos de terceros la administración de su flota, para que estas tareas no recaigan en alguien de la compañía que deba invertir su tiempo en el mantenimiento del vehículo. El cliente que tiene este tipo de contratos solo se hace cargo de la gasolina y de lavar y manejar el carro".

Por otro lado tenemos las NIC17 en su norma manifiesta que existe diferencia entre los arrendamientos operativos y financieros y el tratamiento contable es distinto por su naturaleza para cada uno de los casos, sin embargo, con la aplicación obligatoria de las NIIF 16 la cual entró en vigencia desde enero 2019 en las empresas que manejan contabilidad bajo NIIF modificando la regla de arrendamientos los cuales mantenían la clasificación mencionada de acuerdo a los términos del contrato a uno solo, indicando que todo arrendamiento será financiero y de esta forma la presentación y registros contables afectarán a los arrendatarios en su Balance de Situación reconociendo un activo como derecho de uso y un pasivo por el valor total de los pagos futuros señalados en el contrato. Se presenta dos excepciones optativas para la no aplicación de la norma: cuando los activos tienen un valor máximo hasta \$5,000 o cuando el plazo del contrato de arrendamiento es menor o igual a un año. (Alfredo, 2018)

Esta Norma establece que los principios para el reconocimiento, presentación e información de los arrendamientos tienen el objetivo de asegurar que los arrendatarios y arrendadores entreguen información que represente fielmente esas transacciones. Esta información es una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto

que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. (IASCF, 2009).

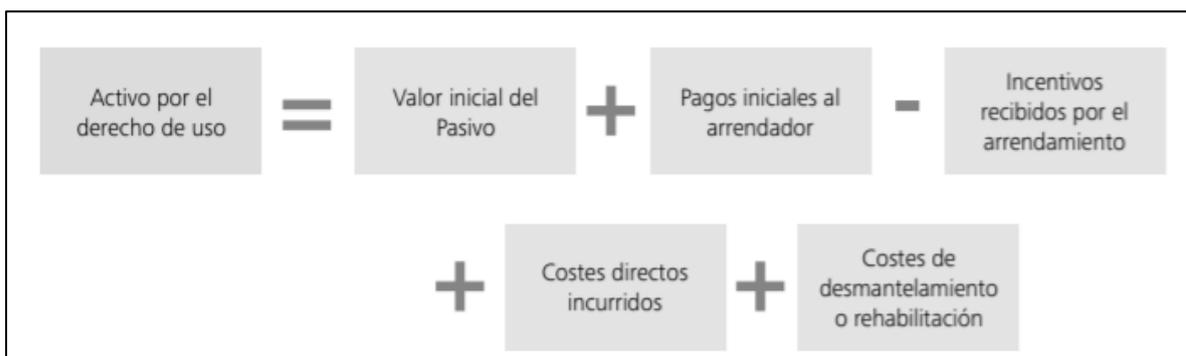
Con este procedimiento las IASB procura que con la implementación de la NIIF16 las empresas arrendatarias incorporen en sus balances generales valores que reflejen la realidad de la compañía. Esta afectación se ven involucrados los arrendatarios, ya que los arrendadores mantienen tal cual establece las NIC17.

El arrendatario deberá reconocer el activo una vez tenga a su disposición el bien para su uso. El coste de derecho de uso incluye algunas partidas a ser consideradas, de las cuales se puede mencionar:

- El importe del pasivo con la valoración inicial del arrendamiento.
- Cualquier pago o abono realizado al arrendador anterior a la fecha de comienzo.
- La valoración del derecho de uso se registrará conforme al modelo establecido en la NIC16 de Propiedad, Planta y Equipo reconociendo la amortización y el deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias. (Deloitte, 2016)

### Figura 1

*Costos que incluyen el Activo por Derecho de Uso*



*Nota.* Tomado de

[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte\\_ES\\_Auditoria\\_NIIF-16-arrendamientos.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-16-arrendamientos.pdf)

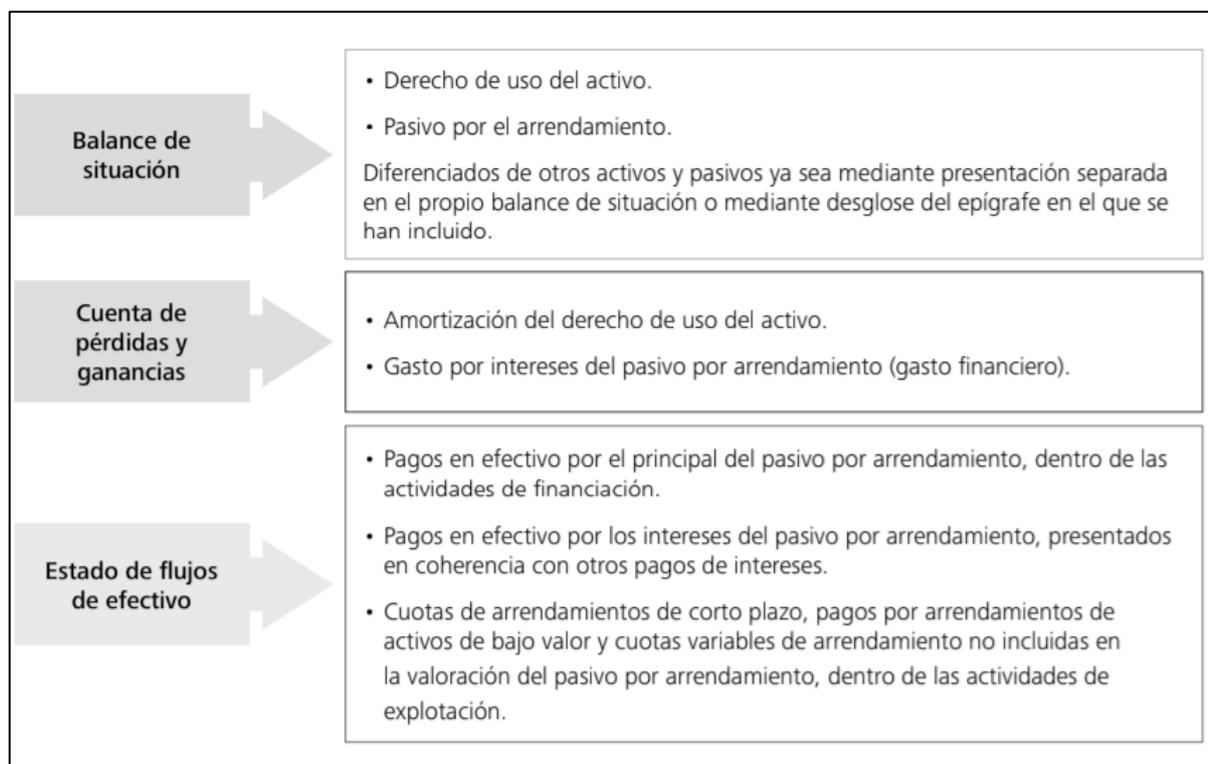
Pasivo por arrendamiento. – las entidades deberán registrar el valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontando el interés implícito o en su defecto deberá utilizar el interés incremental de sus préstamos.

Los siguientes puntos se deberá considerar en el pasivo por arrendamiento:

- Cuotas fijas, restando cualquier incentivo recibido por el arrendador
- Cuotas variables que dependen de un índice de precios al consumo. (Deloitte, 2016)

## Figura 2

### *Requisitos para presentación de los EEFF*



*Nota.* Tomado de

[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte\\_ES\\_Auditoria\\_NIIF-16-arrendamientos.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-16-arrendamientos.pdf) .

Cuando la empresa tiene reducidos fondos propios y desea adquirir un activo como es el caso de los automóviles es necesario que se apalanque a través de una entidad financiera y esta genere un porcentaje de interés por el tiempo que se solicite.

Para el reconocimiento contable de la compra de activos la NIC16 hace referencia que el objetivo de esta norma es que los usuarios puedan conocer las inversiones que realizó la compañía y cambios en el mismo.

La Propiedad, Planta y Equipo son activos tangibles que mantienen una vida útil y con el pasar del tiempo van deteriorándose, por ello se realiza una tabla de amortización para cada año por el tiempo estimado de uso. Para ser valorado como activo cuando sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados de este y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad.

### **Enunciado del problema**

Las normas contables y financieras internacionales se actualizan con regularidad con el objetivo de mejorar la presentación de las cuentas contables y transparencia de los estados financieros para de esta manera realizar un análisis que pueda ser interpretado con facilidad tanto a nivel local como internacional por diferentes usuarios. Estas normas permiten que las empresas puedan tomar decisiones más acertadas según lo reflejado en sus balances por ello es de mucha importancia poseer un conocimiento amplio en la forma correcta de realizar los registros contables y exponer los EEFF.

La empresa sobre la cual nos basaremos para el análisis que se mencionará en este documento es una filial en Latinoamérica de una compañía española que pertenece a la industria farmacéutica, su Casa Matriz se encuentra en Madrid, España la cual cotiza en bolsa.

Dentro de los proyectos que tiene la empresa a corto plazo es conceder a la fuerza de ventas como herramienta de trabajo el denominado plan auto, para ello se tiene dos opciones:

a través de compra donde la empresa acudirá a la solicitud de un préstamo bancario con un porcentaje de enganche y la segunda alternativa mediante renting en la cual el arrendador entrega una factura por el alquiler mensual por el tiempo pactado que son de 5 años. El análisis que se plantea ejecutar es optar por la alternativa que tenga menos afectación que le comprometa a la empresa con los organismos de control; sea esta por los pagos de impuestos, o se vea afectado en sus estados financieros con una exposición relevante financieramente.

El ejercicio que se elaborará será con la base de las normas NIC16 y NIIF16 considerando que la empresa se encuentra como subsidiaria de una compañía que maneja las NIIF; se toma en cuenta las excepciones que plantea las NIIF16 una vez se determine los resultados de acuerdo con el análisis minucioso de las afectaciones que esto implique si se llegase a escoger cualquiera de las dos opciones: alquiler o compra y que será el sustento para la toma de decisiones por parte de Gerencia General.

En el año 2020 se entregó un vehículo al Representante Legal a través de renting por haber llegado más del 100% en el cumplimiento de ventas anual, y a partir de este ejercicio la empresa desea conocer si fuese mejor realizar una compra o mantener la entrega de automóviles por medio de alquiler para la fuerza de ventas.

## **Propósito del estudio**

### ***Objetivo general***

Determinar y demostrar el impacto financiero en los balances de una compañía farmacéutica con la aplicación de las NIIF16 y NIC 16 en la adquisición de vehículos vía renting o mediante compra directa en la ciudad de Quito.

### ***Objetivos específicos***

- Desarrollar un ejercicio práctico en el cual se pueda demostrar con valores en los Estados Financieros las dos propuestas que se plantea.

- Analizar los EEFF de la compañía con los resultados obtenidos frente a una adquisición de vehículos por compra vs renting.
- Identificar y recomendar la mejor opción en base al análisis realizado para aplicar en la compañía.

### **Significancia del estudio**

Para la realización de este estudio se tomará los datos que posee la compañía en sus Estados Financieros al 31 de diciembre del 2020 así como la nómina del personal de ventas de la empresa al cierre de julio 2021.

- Área comercial: 34 personas
- El costo para vehículos que se tiene en presupuesto es de hasta 20,000 USD
- Se entiende en primera instancia con este ejercicio preliminar que el interés causado es del 62% porcentaje manejado por la compañía en el alquiler del vehículo del Gerente General dentro del plazo previsto de 60 meses.

### **Definición de términos**

IFRS: International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés de NIIF)

IAS: International Accounting Standards (NIC, por sus siglas en español)

IASB: International Accounting Standards Board

IASC: International Accounting Standards Committee

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

## **Limitaciones**

- Carencia de estudios prácticos en una empresa farmacéutica, anteriores a este análisis sobre la aplicación total de las NIIF16 en adquisiciones similares.
- Ausencia de investigaciones sobre las herramientas de trabajo que entrega la Industria farmacéutica para la movilización de sus visitadores a médicos.

## **Delimitaciones**

El estudio propuesto se basará estrictamente al alcance de las normas NIC16 y NIIF16 en la adquisición de vehículos en una empresa de tipo comercial que corresponde a la industria farmacéutica. Los datos bases que se considerará en este ejercicio pertenecen a la compañía a ser analizada y que por temas de confidencialidad se protege el nombre de la empresa.

## **Resumen**

La empresa farmacéutica de quien se hace mención en este estudio tiene como propósito adquirir vehículos para los visitadores a médicos, lo cual se ha considerado como una estrategia para que estos desempeñen con mejor rendimiento sus actividades, y solventen el tema de seguridad en cuanto al traslado de las muestras médicas y así de alguna manera mantenerles motivados, de tal forma que el representante sea beneficiado así como también la empresa con el incremento de las ventas, ya que el personal le pondrá más empeño a su trabajo. Mantener motivado al área de ventas tiene que ver con los pensamientos que se atan a los estímulos externos realizando un intercambio con la personalidad generando una satisfacción o no. (Rivas & Perero, 2017)

Este artículo tiene como objetivo analizar la mejor opción que se adapte a la exigencia de la compañía farmacéutica al momento de adquirir vehículos y que estos ayuden a la optimización de recursos económicos, como también a la medición de los efectos que

generen en los estados financieros en el caso de optar por cualquiera de las alternativas, es decir no genere un resultado negativo en la empresa o que esto comprometa a la compañía en sus resultados dentro del período fiscal. Las opciones que se presentan es realizar a través de la compra directa por medio de un crédito bancario con un abono de un porcentaje con fondos propios, y mediante alquiler o renting.

Se consideraría en primera instancia la compra de los vehículos a valor residual por parte de los representantes una vez se termine el período de amortización, es decir de los 60 meses en el caso de escoger la adquisición a través de crédito bancario. El análisis de las alternativas se realizará bajo las normativas contables y financieras internacionales como son la NIC16 y NIIF16, tomando en cuenta que en esta última norma que la reforma a la NIC17 la cual habla sobre la clasificación de los arrendamientos en operativos y financieros dependiendo del acuerdo establecido en el contrato, que ahora con la implementación de la NIIF16 todos los arriendos son considerados como financieros, con el objetivo de plasmar la realidad de la compañía en los estados financieros.

## **Capítulo II: Revisión de la Literatura**

### **Introducción**

En este capítulo se estudiará por qué la empresa desea optar por la adquisición de vehículos para los representantes de ventas y las alternativas que tiene disponibles, las características de las Normas Internacionales de Contabilidad y Financiera aplicando los numerales de la NIC16 de Propiedad, Planta y Equipo y la NIIF16 sobre arrendamientos y la reforma a la NIC17 la cual entró en vigencia a partir de enero 2019 siendo de aplicación obligatoria para las empresas que manejan su contabilidad bajo NIIF.

## **Estructura de la investigación**

La compañía farmacéutica que se menciona en este estudio inició sus actividades en Ecuador en junio del 2011, encontrándose su Casa Matriz en España. La empresa se dedica a la importación y comercialización de medicamentos de línea general a través de un distribuidor exclusivo quien a su vez gestiona la venta con las grandes cadenas de farmacias y farmacias independientes a nivel nacional. El trabajo que se ha venido desarrollando a través de los años ha permitido que la compañía se encuentre dentro del top 50 del ranking de laboratorios Farmacéuticos en Ecuador. La empresa empezó con 10 colaboradores con una venta de aproximadamente \$485.813 y al cierre del ejercicio fiscal 2020 la venta se incrementó a \$ 2,892,658 con un número de 24 personas en nómina; por dicho monto la empresa está catalogada como Pymes por la Superintendencia de Compañías siguiendo los parámetros establecidos: “Monto de activos inferiores a \$4,000,000.00, que registren un valor bruto de ingresos menores a \$5,000,000.00 y tengan menos de 200 trabajadores ocupados.” (Pérez Bustamante & Ponce, 2019); para este año 2021 se contrató nuevo personal quedando en el área de ventas 34 personas, las cuales serán considerados para este ejercicio práctico.

Dentro de las políticas de la compañía es mantener motivado al personal, quienes son el motor de la empresa, así mismo es importante mencionar que los visitantes a médicos tienen un papel importante en el giro del negocio de tal manera que su aporte es fundamental para cumplir con los objetivos determinados, de modo que se ha visto plasmado en los resultados anuales. Incluso cuando la situación en el mercado laboral año 2020-2021 tuvo un acontecimiento complicado se logró sobrepasar el 100% en cumplimiento de ventas. Por consiguiente, se realizó una junta liderada por gerencias General y Comercial para determinar medios que ayuden a mejorar el desempeño en el trabajo y seguridad de los colaboradores que diariamente deben movilizarse-en la visita médica, y determinó que comprar vehículos sería una decisión acertada para lo que se está pretendiendo llevar a cabo y con ello también

ver un incremento en las ventas. Esta disposición conllevó a que la empresa se encontrase en disyuntivas como: realizar una compra directa con apalancamiento a través del banco realizando un abono de \$50,000 con fondos propios, y por otro parte el alquiler vía renting aplicando las Normas Internacionales vigentes para su contabilización.

### ***Aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC16)***

Para la opción de compra con financiamiento de una entidad financiera el ejercicio se registrará para su contabilización y evaluación en base a las normas NIC16 de Propiedad, Planta y Equipo. Esta norma tiene como finalidad registrar a valores razonables los activos fijos y conocer su situación económica real y de esa manera la empresa pueda tomar mejores decisiones. (Vásquez, 2021). Continuando con el principio de reconocimiento que establece que un activo debe registrarse en el momento en que se incurre, tanto al principio como posteriormente si dicho activo generará beneficios económicos.

Los activos fijos poseen una vida útil con limitación, y durante el paso del tiempo van perdiendo valor. El registro de la depreciación según definiciones tradicionales indica que es la baja que sufre un bien por el tiempo de uso y su finalidad es reflejar el valor del activo lo más real posible. Desde el punto de vista financiero el propósito de realizar la depreciación es obtener un reconocimiento sistemático de los valores que se van obteniendo en el tiempo de los registros. (Castro, 2011).

En NIIF existe 3 métodos de depreciación regulados en las NIC16 en el párrafo 62:

- Método lineal. - se usa con mayor frecuencia en los activos en con los cuales se espera obtener un rendimiento económico constante a lo largo del tiempo.
- Método de las unidades de producción. - cuando la entidad requiera utilizar con más regularidad de los servicios del activo el cargo de la depreciación tendrá un valor superior.

- Método de depreciación decreciente. - es manejado cuando se conoce que el activo a través del tiempo irá perdiendo capacidad de producir beneficios económicos. (Meaning, 2021)

Las NIC16 sugiere que la vida útil de un activo la entidad lo definirá, de acuerdo con el tiempo de uso que piensa darle y esto se determina según experiencias que haya tenido la empresa con activos similares. Puede la vida útil de un activo ser inferior a su vida económica. (Finanzas, 2016)

La compañía farmacéutica en referencia ha determinado establecer una vida útil de 5 años para los vehículos que se pretenden adquirir, de acuerdo con el criterio manejado con anteriores activos de ese tipo que la compañía ha tenido, y concuerda con lo que determina el Servicio de Rentas Internas que para que sea deducible los gastos de inversión no deben superar el 20% en activos como vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil. (Derecho Ecuador, 2018).

Al realizar la adquisición de vehículos se deberá cancelar el impuesto propuesto por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo con lo establecido en el artículo 4 de acuerdo con la Ley de la Reforma Tributaria actualizada el 31 de diciembre del 2019.

### ***Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF16) y la reforma a las NIC17***

El arrendamiento financiero y arrendamiento operativo tienen en común en que son acuerdos donde el arrendador conviene con el arrendatario prestar un bien a cambio de recibir un valor monetario por un plazo determinado, y la diferencia viene dada por lo explicado a continuación:

Arrendamiento financiero.- este tipo de arrendamiento se transfieren todos los riesgos y ventajas propios de la propiedad del activo. La titularidad del activo puede o no ser transferida.

Arrendamiento operativo.- es cualquier acuerdo diferente al financiero. (Sans, 2006)

En enero del 2016 Las Normas Internacionales de Información Financiera 16 modifican a la Norma Internacional de Contabilidad #17 la cual mencionaba dos tipos de reconocimiento de arrendamiento según la esencia de la transacción como en operativos y financieros, y que a partir de enero 2019 para los arrendatarios se elimina dicha distinción en sus libros contables, de tal forma que, para los arrendadores se mantiene igual. Permanece la propiedad de aplicación que citaba la NIC17 que se pondrá en práctica la normativa solo para contratos donde haya acuerdo de transferencia de derecho de uso a poder utilizar un determinado activo, no para contratos de servicios. (Norma Internacional de Contabilidad 17, s.f., p. 5).

Originalmente con la aplicación de la NIC17 contablemente al comienzo del plazo del arrendamiento operativo el arrendatario reconocía el gasto de forma lineal y contabilizando un pasivo por el mismo importe. (SMSEC, 2018).

Con este nuevo modelo adoptado por las NIIF16 los arrendatarios deben reconocer contablemente en un principio un activo por derecho de uso y la obligación de arrendamiento. (PWC, 2018, p. 7). Los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor que el IASB define en el orden de \$5,000 más o menos podrán contabilizar mediante el reconocimiento del gasto durante el tiempo establecido del arrendamiento. (Deloitte, 2015)

### Figura 3

#### Clases de arrendamientos y efectos asociados bajo NIIF 16

Tipo de arrendamiento	Contabilidad arrendatario	
	NIC 17	NIIF 16
Operativo	Se reconocía un gasto por el canon	Se reconoce un derecho (activo) por el uso de los activos arrendados
		Se reconoce un pasivo financiero
		Se deben reconocer los gastos por amortización e intereses
Financiero	Se reconoce un derecho (activo) por el uso de los activos arrendados	Continúan los mismos criterios de reconocimiento de la NIC 17
	Se reconoce un pasivo financiero	
	Se deben reconocer los gastos por amortización e intereses	

*Nota.* Tomado de Deloitte, por H.Martínez, 2018, Implementación NIIF 16 - Efectos tributarios e impuesto diferido, documento electrónico <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.ctcp.gov.co%2Fpublicaciones-ctcp%2Fpresentaciones%2F2019%2Fpanel-niif-16-capitulo-barranquilla%2F4-exp-mirada-tributaria-deloitte&clen=758148&chunk=true>

Los alquileres actualmente reconocidos es el leasing y renting los cuales tienen diferentes características, y para efectos del ejercicio que se propone realizar continuaremos con el renting que al igual que el leasing se paga una cuota mensual por el alquiler, ahora bien la diferencia que mantienen por un lado la empresa arrendadora del renting se encarga de todos los mantenimientos, y de asegurar el bien y al final del contrato no existe la opción de compra, en cambio en el leasing es de responsabilidad del arrendatario hacerse cargo de la conservación del activo en todos sus aspectos y al término del contrato se puede comprar el vehículo. Al existir la reforma de las NIIF16 a las NIC17 obliga al arrendatario del renting a regirse a la normativa vigente, que en otra instancia hubiese sido catalogado como arrendamiento operativo bajo las NIC17 ya que el arrendador no transfiere los riesgos y beneficios.

## **Resumen**

Las compañías farmacéuticas cuya actividad principal es la comercialización de medicamentos y sus colaboradores están compuestos en su gran mayoría de visitantes a médicos que se encuentran desarrollando sus actividades laborales de campo, visitando a cada médico en sus consultorios de acuerdo a la distribución asignada en su zona por las gerencias, quienes se encuentran más expuestos a inseguridades cotidianas, por ello las empresas de la industria farmacéutica tratan de adecuar un mejor ambiente para los representantes para que no solo lo vean como un trabajo, sino que en su defecto crear un clima laboral favorable, ya que muchas de las veces se labora más de las 8 horas diarias porque así lo amerita esta profesión, considerando que es un trabajo que se valora por los resultados que se generan más no por el tiempo que se invierte.

Las gerencias aprobaron luego de una extensa reunión otorgarles a los representantes un vehículo como parte de motivación y así puedan desempeñar sus actividades de trabajo de una manera más eficiente permitiendo también que la compañía crezca en sus resultados de manera más rápida. La disyuntiva que se maneja y que será analizada a través de un ejercicio práctico es si se les entrega el vehículo para que luego de 5 años puedan comprar al valor residual o por lo contrario al realizarlo por alquiler dentro de ese plazo se les renueva por otro, y cuando el colaborador quisiera dar por terminado sus servicios profesionales con la compañía, el bien tiene que ser devuelto.

## **Conclusión**

La correcta aplicación de la NIIF16 y en general de la normativa financiera actual permiten a las empresas en el Ecuador el poder mejorar el detalle de las transacciones, para el caso que estamos analizando en particular, facilitara la toma de una decisión relacionada a la adquisición de un activo.

## Capítulo III. Método

### Introducción

Para el ejercicio práctico que se desarrollará en este estudio se obtendrá como referencia los balances de la compañía farmacéutica al cierre del ejercicio fiscal 2020, y para el estimado de resultados en los Estados Financieros se considerará en cuanto a ventas un incremento del 10% conforme análisis previo realizado por gerencias, adicionalmente para los gastos se adiciona para cada año un 5% este porcentaje no tiene relación con la inflación, ya que cuando se realiza una proyección de varios años se toma en cuenta los incrementos históricos en general o para guardar un línea ancha en caso que aparezcan gastos imprevistos.

### Ejercicio práctico

**Tabla 1**

*Balance de Situación Financiera 2020*

Nombre de la cuenta	Saldo
Activo corriente	1,991,186.24
Activo no corriente	156,671.63
<b>Total Activos</b>	<b>2,147,857.87</b>
Pasivo corriente	979,921.38
Pasivo no corriente	110,562.94
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,090,484.32</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,057,373.55</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2,147,857.87</b>

**Tabla 2***Estado de Resultados 2020*

Nombre de la cuenta	Saldo
Ingresos	2,966,953.72
<b>Total Ingresos</b>	<b>2,966,953.72</b>
Costo de ventas	842,175.39
Gastos	1,746,924.14
Gastos de ventas	1,553,551.88
Gastos de administración	186,740.12
Gastos financieros	5,563.56
Otros gastos	1,068.58
Gasto participación trabaj.utilidad	56,016.41
Gasto impuesto renta corriente	90,927.15
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>2,736,043.09</b>
Utilidad	230,910.63

Como presupuesto la empresa cuenta con un valor referencial de hasta 20,000USD para cada vehículo, el auto que por el valor se acerca más al estimado al solicitar una cotización a la concesionaria el valor dentro de varias ofertas y cotizaciones es el Chevrolet onix ltz turbo ac 1.0 4p 4x2 tm en un precio de \$19,200 incluido IVA.

Los medicamentos se venden con tarifa 0%, sin embargo, existe dos que la aduana del Ecuador catalogó como suplemento alimenticio indicando que se debe facturar con IVA, por ello la compañía obtendrá el crédito tributario proporcional del IVA de todos los gastos en que incurra la empresa al realizar las declaraciones del SRI.

***Opción de compra***

La alternativa de opción de compra permite a la compañía apalancarse financieramente y de esa manera obtener el efectivo que se requiere de la entidad financiera sin afectar ni utilizar en su totalidad los fondos propios que se posee, ya que es importante mantener un flujo de caja óptimo para responder las obligaciones que la empresa tiene a corto

y largo plazo, de tal forma que se pueda diferir a cierta cantidad de meses y el impacto sea menor en los Estados Financieros.

La solicitud de crédito se realizará a través de una entidad financiera con la cual la empresa trabaja y esta indicó que el porcentaje que se considerará es del 9.76% según los parámetros establecidos por el banco, a un plazo de 60 meses con amortización francesa. Es importante mencionar que la empresa entregará un abono de \$50,000 a la concesionaria, con el objetivo de solicitar un menor monto al banco. Se tomará la siguiente información para los respectivos cálculos.

**Tabla 3**

*Datos para el ejercicio práctico - alternativa de compra*

Concepto	Detalle	
Nº Fuerza de ventas		34 p.
\$ automóvil a pagar incl. IVA	\$	19,200.00
Fondo propio	\$	50,000.00
Solicitud crédito	\$	602,800.00
Interés bancario		9.76%

**Tabla 4**

*Tabla de amortización Entidad Financiera*

Nº de Cuota	Cuotas	Interés	Amortización	Saldo capital
				\$ 602,800.00
1	\$ 12,736.65	\$ 4,902.77	\$ 7,833.88	\$ 594,966.12
2	\$ 12,736.65	\$ 4,839.06	\$ 7,897.59	\$ 587,068.53
3	\$ 12,736.65	\$ 4,774.82	\$ 7,961.83	\$ 579,106.70
4	\$ 12,736.65	\$ 4,710.07	\$ 8,026.58	\$ 571,080.12
5	\$ 12,736.65	\$ 4,644.78	\$ 8,091.87	\$ 562,988.26
6	\$ 12,736.65	\$ 4,578.97	\$ 8,157.68	\$ 554,830.58
7	\$ 12,736.65	\$ 4,512.62	\$ 8,224.03	\$ 546,606.55
8	\$ 12,736.65	\$ 4,445.73	\$ 8,290.92	\$ 538,315.63
9	\$ 12,736.65	\$ 4,378.30	\$ 8,358.35	\$ 529,957.28
10	\$ 12,736.65	\$ 4,310.32	\$ 8,426.33	\$ 521,530.95
11	\$ 12,736.65	\$ 4,241.79	\$ 8,494.87	\$ 513,036.09
12	\$ 12,736.65	\$ 4,172.69	\$ 8,563.96	\$ 504,472.13
50	\$ 12,736.65	\$ 1,085.80	\$ 11,650.85	\$ 121,849.54
51	\$ 12,736.65	\$ 991.04	\$ 11,745.61	\$ 110,103.94
52	\$ 12,736.65	\$ 895.51	\$ 11,841.14	\$ 98,262.80
53	\$ 12,736.65	\$ 799.20	\$ 11,937.45	\$ 86,325.35
54	\$ 12,736.65	\$ 702.11	\$ 12,034.54	\$ 74,290.81
55	\$ 12,736.65	\$ 604.23	\$ 12,132.42	\$ 62,158.40
56	\$ 12,736.65	\$ 505.55	\$ 12,231.10	\$ 49,927.30
57	\$ 12,736.65	\$ 406.08	\$ 12,330.57	\$ 37,596.73
58	\$ 12,736.65	\$ 305.79	\$ 12,430.86	\$ 25,165.86
59	\$ 12,736.65	\$ 204.68	\$ 12,531.97	\$ 12,633.89
60	\$ 12,736.65	\$ 102.76	\$ 12,633.89	\$ -

Una vez aprobado el crédito por parte de la entidad financiera, ingresa a la compañía el valor de 602,800 USD. La empresa se financia con fondos propios de 50,000USD, con ello se completa el monto para el respectivo pago para la adquisición de los automóviles quedando disponible los 652,800USD. El registro de esa operación por año quedaría de la siguiente manera:

**Tabla 5***Registro inicial del préstamo*

Detalle	Debe	Haber
Bancos	\$ 602,800.00	
Oblig. Inst. Financ.corto plazo		\$ 98,327.87
Oblig. Inst. Financ.largo plazo		\$ 504,472.13

**Tabla 6***Registro año 1 - pago*

Detalle	Debe	Haber
Oblig. Inst. Financ.corto plazo	\$ 98,327.87	
Intereses gastos financieros	\$ 54,511.93	
Bancos		\$ 152,839.80

**Tabla 7***Registro año 2 - pago*

Detalle	Debe	Haber
Oblig. Inst. Financ.largo plazo	\$ 108,365.82	
Intereses gastos financieros	\$ 44,473.98	
Bancos		\$ 152,839.80

**Tabla 8***Registro año 3 - pago*

Detalle	Debe	Haber
Oblig. Inst. Financ.largo plazo	\$ 119,428.51	
Intereses gastos financieros	\$ 33,411.29	
Bancos		\$ 152,839.80

**Tabla 9***Registro año 4 - pago*

Detalle	Debe	Haber
Oblig. Inst. Financ.largo plazo	\$ 131,620.56	
Intereses gastos financieros	\$ 21,219.25	
Bancos		\$ 152,839.80

**Tabla 10***Registro año 5 - pago*

Detalle	Debe	Haber
Oblig. Inst. Financ.largo plazo	\$ 145,057.24	
Intereses gastos financieros	\$ 7,782.56	
Bancos		\$ 152,839.80

Una vez reconocido contablemente el monto aprobado por el banco se procede con los registros de la adquisición de los automóviles. El primer registro es el ingreso de la factura por la compra donde se reconoce el activo fijo, continuando con las tablas de depreciación y sus respectivos asientos contables para cada año tomando el IVA para crédito tributario. Se reconoce el valor residual del 20% al finalizar los 5 años de la amortización.

**Tabla 11***Información para registros contables*

Detalle	Valores
Subtotal 12%	\$ 17,142.86
IVA	\$ 2,057.14
Total	\$ 19,200.00
34 visitantes a médicos	\$ 582,857.14
Valor residual 20%	\$ 116,571.43
Monto a depreciar	\$ 466,285.71

**Tabla 12***Tabla de amortización del vehículo*

Año	V. actual	Deprec. anual	Deprec. acumulada	Saldo
Año 1	466,285.71	93,257.14	93,257.14	373,028.57
Año 2	466,285.71	93,257.14	186,514.29	279,771.43
Año 3	466,285.71	93,257.14	279,771.43	186,514.29
Año 4	466,285.71	93,257.14	373,028.57	93,257.14
Año 5	466,285.71	93,257.14	466,285.71	0.00

En un comienzo la contabilización afecta incrementando el activo y generando una cuenta por pagar, luego cada año se realizará la respectiva depreciación enviando al gasto y disminuyendo el activo por la cuenta contable acumulada.

**Tabla 13***Reconocimiento del Activo*

Detalle	Debe	Haber
Vehiculos, eq. de transp y eq. camión	\$ 582,857.14	
IVA en compras	\$ 69,942.86	
Proveedores locales		\$ 646,971.43
Reten.fuente renta 1.75%		\$ 5,828.57

**Tabla 14***Depreciación año 1 al año 5*

Detalle	Debe	Haber
Gasto Deprec. Propiedad, Planta y Equipo	\$ 93,257.14	
Deprec.acumulada vehiculos		\$ 93,257.14

*Nota. \* Los valores de depreciación son los mismos hasta el año 5.*

En esta alternativa propuesta la compañía se hace responsable de cancelar los impuestos establecidos en las tablas publicado por el ente regulador fiscal Servicio de Rentas Internas.

**Figura 4***Impuesto a la Propiedad de Vehículos Motorizados*

IMPONIBLE		TARIFA	
Desde	Hasta	Sobre la fracción básica (\$)	Sobre la fracción excedente (%)
(\$)	(\$)		
0	4.000	0	0.5
4.001	8.000	20	1.0
8.001	12.000	60	2.0
12.001	16.000	140	3.0
16.001	20.000	260	4.0
20.001	24.000	420	5.0
24.001	En adelante	620	6.0

**Figura 5***Impuesto al rodaje*

BASE IMPONIBLE (avalúo vehicular)		TARIFA USD
Desde USD	Hasta USD	
0	1000	0
1001	4000	5
4001	8000	10
8001	12000	15
12001	16000	20
16001	20000	25
20001	30000	30
30001	40000	50
40001	En adelante	70

En el siguiente cuadro se puede visualizar los resultados del impuesto de matrícula e impuesto al rodaje para cada año, ya que los otros impuestos por falta de información de los vehículos no se pueden realizar por lo que es un simulacro en caso de ser esta opción la escogida luego de su respectivo análisis. Se resta para los siguientes años el 20% de la disminución del avalúo

**Tabla 15***Cálculo matrícula e impuesto rodaje*

	Base Impon	Fbasica	Fexced	IR Fbasic	IR Fexced	IR Total	Imp. Rodaje	Total Imp.
AÑO 1	\$ 19,200	\$ 16,001	\$ 3,199	\$ 260	\$ 128	\$ 388	\$ 25	\$ 13,216
AÑO 2	\$ 15,360	\$ 12,001	\$ 3,359	\$ 140	\$ 101	\$ 241	\$ 25	\$ 8,211
AÑO 3	\$ 12,288	\$ 12,001	\$ 287	\$ 140	\$ 9	\$ 149	\$ 25	\$ 5,078
AÑO 4	\$ 9,830	\$ 8,001	\$ 1,829	\$ 60	\$ 37	\$ 97	\$ 25	\$ 3,309
AÑO 5	\$ 7,864	\$ 4,001	\$ 3,863	\$ 20	\$ 39	\$ 59	\$ 25	\$ 2,019

Al finalizar los 5 años los visitantes a médicos pueden optar por compra a valor residual los vehículos, para el ejercicio se considerará que todos aceptaron. La venta de un se realiza a través de una factura en la cual el registro contable quedaría de la siguiente manera:

**Tabla 16***Registro venta de vehículos*

Detalle	Debe	Haber
Cuentas por cobrar	\$ 130,560.00	
Venta de activo fijo		\$ 116,571.43
IVA en ventas		\$ 13,988.57

El resultado de las contabilizaciones se ven reflejados en los Estados Financieros por cada año los cuales se presentan a continuación:

**Tabla 17***Balance General proyectado a 5 años*

Nombre de la cuenta	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Activo corriente	5,051,695	6,484,865	8,037,767	9,621,464	11,612,126
Activo no corriente	646,272	553,014	459,757	366,500	156,672
<b>Total Activos</b>	<b>5,697,967</b>	<b>7,037,880</b>	<b>8,497,524</b>	<b>9,987,965</b>	<b>11,768,797</b>
Pasivo corriente	3,737,101	4,789,754	5,951,581	7,116,210	8,523,639
Pasivo no corriente	615,035	506,669	387,241	255,620	110,563
<b>Total Pasivos</b>	<b>4,352,136</b>	<b>5,296,423</b>	<b>6,338,822</b>	<b>7,371,830</b>	<b>8,634,202</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,345,831</b>	<b>1,741,456</b>	<b>2,158,702</b>	<b>2,616,135</b>	<b>3,134,595</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>5,697,967</b>	<b>7,037,880</b>	<b>8,497,524</b>	<b>9,987,965</b>	<b>11,768,797</b>

*Nota.* \* El incremento que se da en cada año viene dado principalmente por los gastos que incrementan la cuenta del pasivo corriente, como también el activo corriente por las ventas.

**Tabla 18***Estado de resultado proyectado a 5 años*

Nombre de la cuenta	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 3,263,649</b>	<b>\$ 3,590,014</b>	<b>\$ 3,949,015</b>	<b>\$ 4,343,917</b>	<b>\$ 4,778,309</b>
Costo de ventas	\$ 815,912	\$ 897,504	\$ 987,254	\$ 1,085,979	\$ 1,194,577
Gastos	\$ 1,995,255	\$ 2,071,921	\$ 2,307,258	\$ 2,540,397	\$ 2,770,460
Gastos de ventas	\$ 1,738,824	\$ 1,815,432	\$ 2,004,534	\$ 2,201,317	\$ 2,406,643
Gastos de administración	\$ 196,077	\$ 205,881	\$ 216,175	\$ 226,984	\$ 238,333
Gastos financieros	\$ 60,354	\$ 50,608	\$ 86,549	\$ 112,096	\$ 125,484
Gasto participación trabaj.utilidad	\$ 67,872	\$ 93,088	\$ 98,175	\$ 107,631	\$ 121,991
Gasto impuesto renta corriente	\$ 96,152	\$ 131,875	\$ 139,082	\$ 152,477	\$ 172,820
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>\$ 2,811,167</b>	<b>\$ 2,969,425</b>	<b>\$ 3,294,512</b>	<b>\$ 3,626,376</b>	<b>\$ 3,965,037</b>
<b>Utilidad</b>	<b>\$ 288,457</b>	<b>\$ 395,626</b>	<b>\$ 417,246</b>	<b>\$ 457,432</b>	<b>\$ 518,461</b>

*Nota.* \* Se puede visualizar un resultado como utilidad que va en crecimiento, porque cada año disminuye el valor de interés y depreciaciones.

**Tabla 19**

*Flujo de caja proyección 5 años*

Flujo de caja proyectado a 5 años					
Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos	\$ 3,263,649	\$ 3,590,014	\$ 3,949,015	\$ 4,343,917	\$ 4,778,309
Gastos operacionales	\$ 2,717,910	\$ 3,040,192	\$ 3,426,219	\$ 3,770,376	\$ 4,131,888
Flujo neto de efectivo	\$ 545,739	\$ 549,822	\$ 522,797	\$ 573,541	\$ 646,420

*Nota.* \* En el tercer año existe una disminución de ingreso por el aumento del pago de impuesto.

***Análisis Financiero***

Seguidamente de los Estados Financieros se realiza el análisis de los mismos del año 5 mediante índices financieros para conocer como la compañía al finalizar ese tiempo de depreciación se encuentra y este a la vez sirva para decisiones futuras.

**Figura 6***Indicadores Financieros – Año 5 opción de compra*

	<b>Ratio</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Resultado</b>	<b>Interpretación</b>	<b>Valores óptimos</b>
<b>Razones de Liquidez</b>	<b>Razón corriente</b>	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	1.36	La compañía indica que por cada dólar en el pasivo tiene \$1.36 para cubrir las deudas a corto plazo.	> 1
	<b>Prueba ácida</b>	(Activo Corriente- Inventarios)/ Pasivo Corriente	1.36	El resultado refleja que la empresa tiene \$1.36 para cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de vender su inventario.	> 1
	<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	3,088,486.55	La empresa cuenta con los activos suficientes para cubrir deudas a corto plazo.	Resultado positivo
<b>Razones de Solvencia</b>	<b>Endeudamiento del activo total</b>	Pasivos Totales/ Activos Totales	73%	La compañía está comprometida con terceros el 73% de sus activos.	Entre el 40% y 60%
	<b>Endeudamiento Patrimonial</b>	Pasivos Totales/ Patrimonio	175%	La empresa presenta un excedente de endeudamiento, supera el valor de sus fondos propios.	Entre el 40% y 60%
<b>Índice de Apalancamiento</b>	<b>Apalancamiento</b>	Activo Total/ Patrimonio	4	Mejora la rentabilidad del capital propio.	> 1
	<b>Apalancamiento Financiero</b>	(UAI / Patrimonio)/(UAI / Activos Totales)	2	Los fondos ajenos a la empresa ayudan a que la rentabilidad de los fondos propios sean superiores.	> 1
<b>Índice de rentabilidad</b>	<b>Margen operacional</b>	Utilidad operacional/ventas	17%	En el año 5 la utilidad operacional equivale al 17% de las ventas	> 1
	<b>Margen neto</b>	Utilidad neta/ventas	11%	En el año 5 el 11% de las ventas se convierten en utilidad neta.	> 1

### **Alquiler por renting**

Los vehículos que se adquirirán tienen un valor de 19,200USD por unidad que en flota da un total de 652,800USD. Al optar por la alternativa de renting permite que el pago se lo realice de manera mensual, la empresa arrendadora se hace cargo de los gastos de mantenimiento, seguro vehicular y pago de matrículas vehiculares y similares, lo que hace referencia a multas no cubre; por lo tanto, le cargan un interés del 62% por el tiempo estipulado de 5 años el cual al término del contrato no se tiene opción de compra, se puede renovar por otros vehículos. La facturación mensual detalla solo el valor del alquiler + IVA.

### **Tabla 20**

#### *Información de los vehículos para ejercicio práctico*

Datos	Valores
PVP vehículo + IVA unidad	\$ 19,200.00
PVP vehículo sin IVA unidad	\$ 17,142.86
Interés 62%	\$ 10,628.57
Monto por los 5 años	\$ 944,228.57
Valor mensual por pagar sin IVA	\$ 15,737.14

Es importante señalar que es necesario realizar una tabla de amortización que indique cuál hubiese sido el porcentaje de interés que se hubiese adoptado en caso de un requerimiento de préstamo, pero aquí se va a encontrar implícitamente. Se toma como referencia el porcentaje de interés vigente en el banco con el cual la compañía trabaja y de esa manera se guarda relación con el ejercicio anterior para empresas Pymes el 9.76% tasa nominal.

El procedimiento llevado a cabo se manifiesta de la siguiente forma: registrando la tasa del interés, trayendo a valor presente el monto de los 5 años y calculando el monto del interés implícito.

El valor real de cada vehículo sin considerar el IVA quedaría en \$17,142.86 con un incremento del 62% costo que la empresa arrendadora determina, da como resultado \$27,771.43 el cual dividido para 60 meses que es el tiempo plazo del contrato resulta un canon mensual de \$462.86.

**Tabla 21**

*Datos informativos para la tabla de amortización.*

Detalle		Valores
Tasa vigente Pymes entidad financiera		9.76%
Tasa mensualizada		0.81%
Valor de obligación 34 vehículos	\$	15,737.15
Interés implícito (60 meses)	\$	199,422.53

**Tabla 22**

*Tabla de Amortización del vehículo*

AÑOS	FECHA	PAGO	INTERES	PAGO CAPITAL	SALDO
0	01/ene/2021				744,811.87
1	31/ene/2021	15,737.24	6,057.80	9,679.44	735,132.43
2	02/mar/2021	15,737.24	5,979.08	9,758.16	725,374.27
3	01/abr/2021	15,737.24	5,899.71	9,837.53	715,536.74
4	01/may/2021	15,737.24	5,819.70	9,917.54	705,619.20
5	31/may/2021	15,737.24	5,739.04	9,998.20	695,621.00
6	30/jun/2021	15,737.24	5,657.72	10,079.52	685,541.47
7	30/jul/2021	15,737.24	5,575.74	10,161.50	675,379.97
8	29/ago/2021	15,737.24	5,493.09	10,244.15	665,135.82
9	28/sep/2021	15,737.24	5,409.77	10,327.47	654,808.35
10	28/oct/2021	15,737.24	5,325.77	10,411.47	644,396.89
11	27/nov/2021	15,737.24	5,241.09	10,496.15	633,900.74
12	27/dic/2021	15,737.24	5,155.73	10,581.51	623,319.23
49	10/ene/2025	15,737.24	1,457.74	14,279.50	164,951.35
50	09/feb/2025	15,737.24	1,341.60	14,395.64	150,555.72
51	11/mar/2025	15,737.24	1,224.52	14,512.72	136,043.00
52	10/abr/2025	15,737.24	1,106.48	14,630.76	121,412.24
53	10/may/2025	15,737.24	987.49	14,749.75	106,662.49
54	09/jun/2025	15,737.24	867.52	14,869.72	91,792.77
55	09/jul/2025	15,737.24	746.58	14,990.66	76,802.11
56	08/ago/2025	15,737.24	624.66	15,112.58	61,689.53
57	07/sep/2025	15,737.24	501.74	15,235.50	46,454.03
58	07/oct/2025	15,737.24	377.83	15,359.41	31,094.61
59	06/nov/2025	15,737.24	252.90	15,484.34	15,610.28
60	06/dic/2025	15,737.24	126.96	15,610.28	0.00

El primer registro contable se lo realiza el momento que el contrato se ha formalizado legalmente que es reconociendo el derecho de uso por el valor total adeudado de los vehículos, el cual se irá disminuyendo cada mes hasta completar los 60 meses de plazo.

**Tabla 23**

*Reconocimiento inicial de derecho de uso*

Detalle	Debe	Haber
Derechos de uso equipos de transpor	\$ 744,811.87	
Contratos arrendamiento renting c/p		\$ 121,492.64
Contratos arrendamiento renting l/p		\$ 623,319.23

*Nota.* Por única vez se registra al momento de poder uso del activo.

Cuando se recibe la factura mensual por el valor de 15,737.14USD +IVA que para fines de contabilización se considera el registro anual por \$ 188,846.88 +IVA

**Tabla 24**

*Registro factura anual*

Detalle	Debe	Haber
Arrendamiento operativo	\$ 188,846.88	
IVA en compras	\$ 22,661.63	
Reten. fuente renta 2.75%		\$ 5,193.29
Pasivo por arrendamiento		\$ 206,315.22

*Nota.* \*Los valores de registro de la factura son iguales hasta el año 5.

Se realiza la reclasificación del gasto para regirse a la NIIF16.

**Tabla 25**

*Registros contables bajo NIIF16*

Detalle	Debe	Haber
Contratos arrendamiento renting c/p	\$ 121,492.64	
Intereses contratos de arrendamiento	\$ 67,354.24	
Arrendamiento operativo		\$ 188,846.88

*Nota:* \*Ajuste del gasto arrendamiento operativo. Se carga el interés y se disminuye la cuenta por pagar a corto plazo.

**Tabla 26**

*Amortización anual por derecho de uso*

Detalle	Debe	Haber
Gasto Deprec. Por derecho de uso	\$ 148,962.37	
Deprec.acumulada activo por derecho de uso		\$ 148,962.37

*Nota.* \*El registro de amortización se mantiene el mismo valor hasta el año 5, término del plazo acordado.

La reclasificación del gasto arriendo se lo realiza todos los meses de cada año, registrando al interés financiero y disminuyendo a partir del año 2 las obligaciones por el arrendamiento a largo plazo.

**Tabla 27**

*Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 2*

Detalle	Debe	Haber
Contratos arrendamiento renting L/P	\$ 133,895.40	
Intereses contratos de arrendamiento	\$ 54,951.48	
Arrendamiento operativo		\$ 188,846.88

**Tabla 28**

*Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 3*

Detalle	Debe	Haber
Contratos arrendamiento renting L/P	\$ 147,564.32	
Intereses contratos de arrendamiento	\$ 41,282.56	
Arrendamiento operativo		\$ 188,846.88

**Tabla 29**

*Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 4*

Detalle	Debe	Haber
Contratos arrendamiento renting L/P	\$ 162,628.65	
Intereses contratos de arrendamiento	\$ 26,218.23	
Arrendamiento operativo		\$ 188,846.88

**Tabla 30***Reclasificación cuenta arrendamiento/ disminución deuda largo plazo – Año 5*

Detalle	Debe	Haber
Contratos arrendamiento renting L/P	\$ 179,230.85	
Intereses contratos de arrendamiento	\$ 9,616.03	
Arrendamiento operativo		\$ 188,846.88

**Tabla 31***Balance General proyectado a 5 años*

Nombre de la cuenta	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Activo corriente	5,108,326	5,532,783	6,174,798	6,822,075	7,695,142
Activo no corriente	752,521	603,559	454,596	305,634	156,672
Total Activos	5,860,847	6,136,342	6,629,394	7,127,709	7,851,814
Pasivo corriente	3,805,571	3,845,458	4,122,716	4,418,171	4,924,153
Pasivo no corriente	733,882	599,987	452,422	289,794	110,563
Total Pasivos	4,539,453	4,445,445	4,575,138	4,707,965	5,034,715
Total Patrimonio	1,321,394	1,690,897	2,054,256	2,419,745	2,817,098
Total Pasivos y Patrimonio	5,860,847	6,136,342	6,629,394	7,127,709	7,851,814

*Nota.* \* Va en crecimiento el activo corriente por las ventas y el pasivo corriente aumenta por los gastos.

**Tabla 32***Estado de resultados proyectado a 5 años*

Nombre de la cuenta	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Ingresos	3,263,649.09	3,590,014.00	3,949,015.40	4,343,916.94	4,778,308.64
Costo de ventas	815,912.27	897,503.50	987,253.85	1,085,979.24	1,194,577.16
Gastos	2,033,586.96	2,112,897.71	2,391,787.53	2,669,557.51	2,944,613.79
Gastos de ventas	1,764,313.85	1,845,931.43	2,070,190.38	2,305,662.27	2,552,907.76
Gastos de administración	196,077.13	205,880.98	216,175.03	226,983.78	238,332.97
Gastos financieros	73,195.98	61,085.30	105,422.12	136,911.46	153,373.06
Gasto participación trabaj.utilidad	62,122.48	86,941.92	85,496.10	88,257.03	95,867.65
Gasto impuesto renta corriente	88,006.85	123,167.72	121,119.48	125,030.79	135,812.51
Total Costos y Gastos	2,849,499.23	3,010,401.21	3,379,041.38	3,755,536.74	4,139,190.95
Utilidad	264,020.54	369,503.15	363,358.44	375,092.38	407,437.53

*Nota.* \*Se puede notar que existe una utilidad en incremento cada año.

**Tabla 33***Flujo de caja proyectado a 5 años*

Flujo de caja proyectado a 5 años					
Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos	\$ 3,263,649	\$ 3,590,014	\$ 3,949,015	\$ 4,343,917	\$ 4,778,309
Gastos operacionales	\$ 2,700,537	\$ 3,011,568	\$ 3,440,189	\$ 3,828,254	\$ 4,213,873
Flujo neto de efectivo	\$ 563,112	\$ 578,446	\$ 508,827	\$ 515,663	\$ 564,436

*Nota.* \* En el año 3 disminuye el valor debido a que se realiza un mayor pago de impuestos

## Análisis financiero

**Figura 7**

*Indicadores financieros - Año 5 opción de renting*

	Ratio	Fórmula	Resultado	Interpretación	Valores óptimos
Razones de Liquidez	Razón corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	1.56	La compañía indica que por cada dólar en el pasivo tiene \$1.56 para cubrir las deudas a corto plazo.	> 1
	Prueba ácida	(Activo Corriente- Inventarios)/ Pasivo Corriente	1.53	El resultado refleja que la empresa tiene \$1.53 para cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de vender su inventario.	> 1
	Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	2,770,989.70	La empresa cuenta con los activos suficientes para cubrir deudas a corto plazo.	Resultado positivo
Razones de Solvencia	Endeudamiento del activo total	Pasivos Totales/ Activos Totales	64%	La compañía está comprometida con terceros el 64% de sus activos.	Entre el 40% y 60%
	Endeudamiento Patrimonial	Pasivos Totales/ Patrimonio	79%	La empresa presenta un excedente de endeudamiento, supera el valor de sus fondos propios.	Entre el 40% y 60%
Índice de Apalancamiento	Apalancamiento	Activo Total/ Patrimonio	3	Mejora la rentabilidad del capital propio endeudarse.	> 1
	Apalancamiento Financiero	(UAI / Patrimonio)/(UAII / Activos Totales)	2	Los fondos ajenos a la empresa ayudan a que la rentabilidad de los fondos propios sean superiores.	> 1
Índice de rentabilidad	Margen operacional	Utilidad operacional/ventas	13%	En el año 5 la utilidad operacional equivale al 13% de las ventas	> 1
	Margen neto	Utilidad neta/ventas	8%	En el año 5 el 8% de las ventas se convierten en utilidad neta.	> 1

## Capítulo IV. Resultados

### Perfil de los informantes

Las personas involucradas para este ejercicio práctico es el Gerente General quien toma las decisiones importantes en la compañía y la adquisición de vehículos es una de esa, lo toma conjuntamente con las Gerencias de los diferentes departamentos como son Gerencia Comercial, los Gerentes de Distritos y Gerencia de Finanzas, este último departamento es el área más implicada, ya que es parte de su rol el presentar los resultados, ejercicios que muestren las afectaciones en los Estados Financieros, cuáles son los antecedentes que existe sobre este particular y en base a los hechos económicos tomar una resolución unánime.

### Resultados de los criterios estudiados

Luego de realizar el ejercicio práctico se puede determinar que en cada opción se presenta movimientos contables importantes de destacar y valores que constarán en los estados financieros a partir del quinto año:

Opción de compra. – el porcentaje de interés que se tomó en cuenta fue el que actualmente maneja el banco con el cual la compañía trabaja según las ventas del período anterior 2020 que corresponde al 9,76%

- En el primer año se registra los valores a la cuenta por pagar a largo plazo  
\$504,472.13
- Entre intereses y gastos de depreciación devengados durante los 5 años  
\$627,684.72
- El valor en efectivo que se erogará anualmente es de \$152,839.80
- Se asumió para el ejercicio que los visitantes a médicos comprarán los vehículos al término de los 5 años a valor residual \$ 116,571.4.
- El resultado en el Balance de Pérdidas y Ganancias es utilidad que se incrementa cada año.

Opción de renting. – el porcentaje para el cálculo de interés implícito se consideró el mismo de la anterior alternativa 9.76%

- La cuenta por pagar a largo plazo durante los 4 años posteriores se ve afectada en \$623,319.23
- La suma de los intereses y el gasto de depreciación devengados en los 5 años es igual a \$944,234.40 que es el costo de los 34 automóviles alquilados.
- El valor que se erogará anualmente es de \$206,315.22
- El resultado en el Balance de Pérdidas y Ganancias es utilidad que se incrementa cada año.

## **Resumen**

En este capítulo se indicó los resultados obtenidos reflejados en los Estados Financieros luego del ejercicio realizado en cada una de las alternativas.

## **Capítulo V. Conclusiones y recomendaciones**

### **Conclusiones**

Se realiza el análisis conforme a los resultados obtenidos en los Balances Financieros al finalizar el quinto año que es donde se termina de depreciar y el contrato de alquiler de los vehículos, y en términos generales las dos alternativas arrojan resultados similares en los índices financieros. Se puede destacar en la opción de compra que la compañía contaría con los recursos suficientes para cubrir sus pasivos a corto plazo y largo plazo, desde la perspectiva de endeudamiento del activo total la empresa quedaría comprometida con terceros en un 73% excediendo los niveles óptimos que oscilan entre 40% y 60%, el endeudamiento patrimonial supera el 100% es decir los pasivos sobrepasan el porcentaje óptimo de deuda y en cuanto a la utilidad neta representa el 11% de sus ventas.

Por otra parte, la opción de alquiler indica que la empresa contaría con el monto necesario para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo, seguidamente se encuentra el índice

de endeudamiento patrimonial que refleja un excedente de los pasivos totales respecto al patrimonio comprometiéndose en un 79% superando los porcentajes sugeridos que se encuentra entre el 40% y 60%. El endeudamiento de sus activos totales se encuentra en el 64% un porcentaje superior leve a lo óptimo. Su utilidad neta representa el 8% de las ventas.

Finalmente se llega a la conclusión a que la mejor alternativa por la cual la empresa debería encaminarse es la de opción de compra por lo que presenta mejores resultados de rentabilidad para la compañía, y Casa Matriz evalúa los resultados que obtenga la filial y observando desde el punto de vista de flujo de caja presenta un mayor crecimiento de entrada de dinero en cada año ante la alternativa de alquiler. La opción de renting tendría un importante aumento en gastos por los intereses y el gasto de depreciación, ya que es el costo de que la empresa arrendadora se haga cargo de los gastos esenciales que abarca el mantener un automóvil.

### **Recomendaciones**

Se recomienda a la compañía farmacéutica optar por comprar vehículos para los visitantes a médicos por los resultados positivos que este supondría en sus Estados Financieros, generando una mayor utilidad cada año y como se analizó en el transcurso de este estudio el apalancarse a través de una entidad financiera aumenta la rentabilidad de la empresa y su resultado estaría por encima comparando con la opción de alquiler.

Adicionalmente al finalizar el período de los 5 años el representante puede comprar el automóvil a un valor inferior al precio de mercado que sería al valor residual \$3,428.57, y esto permite retener al mejor talento y así mantenerlos motivados y que a través de ello poco a poco se puede notar un mejor crecimiento de ventas.

### **Contribuciones teóricas**

El análisis realizado se lo realizó a través de los resultados de los Balances, índices financieros y el flujo de caja para tener un panorama más amplio de cuál sería la resolución determinante con evidencias formales y que este lleve a la empresa a tomar la mejor decisión.

### **Futuras investigaciones**

Ampliar este estudio para todas las farmacéuticas a nivel nacional que se encuentren en la disyuntiva de no saber qué decisión tomar a la hora de adquirir activos.

### **Referencias**

(s.f.).

Alfredo, M. (09 de 07 de 2018). *NIC 17 vs. NIIF 16: conoce todo sobre la nueva norma de arrendamiento*. Obtenido de Esan.edu.pe:

<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2018/07/09/nic-17-vs-niif-16-conoce-todo-sobre-la-nueva-norma-de-arrendamiento/>

Asobancaria. (2016). *Asobancaria*. Obtenido de Qué es leasing:

<https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

Atilio, B. (s.f.). *Monografías.com*. Obtenido de Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo:

<https://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

Cabia, D. L. (19 de febrero de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Fuentes de financiación :

<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html#:~:text=Financiaci%C3%B3n%20propia%3A%20Son%20los%20recursos,pueden%20constituirlo%20los%20pr%C3%A9stamos%20bancarios.>

Castro, I. (02 de marzo de 2011). *Todo conta*. Obtenido de Depreciación de activos fijos:

<https://todoconta.com/depreciacion-activos-fijos/>

Deloitte. (enero de 2015). *IFRS in Focus - IASB emite el IFRS 16 - Arrendamientos*.

Obtenido de chrome-

[extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww2.deloitte.com%2Fcontent%2Fdam%2FDeloitte%2Fco%2FDocuments%2Faudit%2FBibliotecaTecnica%2FRecursosIFRS%2FIFRSinFocus%2FIASB%2520emite%2520el%2520IFRS%252016%2520-%2520A](https://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww2.deloitte.com%2Fcontent%2Fdam%2FDeloitte%2Fco%2FDocuments%2Faudit%2FBibliotecaTecnica%2FRecursosIFRS%2FIFRSinFocus%2FIASB%2520emite%2520el%2520IFRS%252016%2520-%2520A)

Deloitte. (febrero de 2016). *NIIF16 Arrendamientos*. Obtenido de

<https://www2.deloitte.com/es/es/pages/audit/articles/niif-16-de-arrendamientos.html>

Derecho Ecuador. (27 de abril de 2018). *Depreciaciones de Activos Fijos*. Obtenido de

<https://www.derechoecuador.com/depreciaciones-de-activos-fijos>

Durán, A. (12 de octubre de 2015). *Derecho Ecuador*. Obtenido de Arrendamiento mercantil

o leasing: <https://www.derechoecuador.com/arrendamiento-mercantil-o-leasing>

España, B. d. (s.f.). *Cliente bancario*. Obtenido de Renting: concepto y características:

[https://clientebancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productoservici/pymesautonomos/guia-textual/leasingrenting/Renting\\_\\_concep\\_1a6d071cbf28d51.html](https://clientebancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productoservici/pymesautonomos/guia-textual/leasingrenting/Renting__concep_1a6d071cbf28d51.html)

Fernando González, M. T. (noviembre de 2011). *Repositorio PUCE*. Obtenido de “El

Leasing Operativo y Financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de activos fijos en una pyme: aplicación empresa industrial.”:

<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/4782/TESIS%20LEASING%20FINANCIERO%20-%20OPERATIVO.pdf?sequence=3>

Fica consulting. (s.f.). Obtenido de Diferencia en NIC y NIIF:

<http://www.ficaconsulting.com.do/portal/nw143.php>

- Finanzas, M. d. (2016). *Norma Internacional de Contabilidad NIC16 Propiedad, Planta y Equipo*. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/16\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/16_NIC.pdf)
- Guijarro Pablo, C. A. (s.f.). *Impacto de la NIIF 16 de contabilización de alquileres*. Obtenido de Funcas.es: [https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS\\_CIE/268art07.pdf](https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/268art07.pdf)
- Herrera, Y. (03 de agosto de 2021). *Nubox*. Obtenido de ¿Qué son las NIIF?: <https://blog.nubox.com/contadores/que-son-las-niif>
- IASCF. (Julio de 2009). *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de NIIF PARA LAS PYMES: [http://www.niifsuperfaciles.com/memorias/recursos/NIC/01-NIIF-para-las-PYMES-\(Norma\)\\_2009-PEQUE%C3%91AS%20Y%20MEDIANAS%20ENTIDADES.pdf](http://www.niifsuperfaciles.com/memorias/recursos/NIC/01-NIIF-para-las-PYMES-(Norma)_2009-PEQUE%C3%91AS%20Y%20MEDIANAS%20ENTIDADES.pdf)
- Jara, L. (septiembre de 2015). *Observatorio Económico Social UNR*. Obtenido de Industria Farmacéutica: [https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:m1b\\_29TvxrwJ:https://observatorio.unr.edu.ar/industria-farmaceutica/+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec](https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:m1b_29TvxrwJ:https://observatorio.unr.edu.ar/industria-farmaceutica/+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec)
- Leonardo, V. (25 de 11 de 2020). *Diferencias entre las NIIF y las NIC*. Obtenido de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/diferencias-entre-las-niif-y-las-nic.html>
- Martinez, H. (26 de noviembre de 2018). *Implementación NIIF16 -Efectos tributarios e impuesto diferido*. Obtenido de Deloitte: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.ctcp.gov.co%2Fpublicaciones-ctcp%2Fpresentaciones%2F2019%2Fpanel-niif-16-capitulo-barranquilla%2F4-exp-mirada-tributaria-deloitte&clen=758148&chunk=true>

- Meaning, I. (1 de mayo de 2021). *Métodos de depreciación en NIIF*. Obtenido de IFRS Meaning: <https://www.ifrsmeaning.com/propiedades-planta-y-equipo/metodos-de-depreciacion-en-niif/>
- Norma Internacional de Contabilidad 17, I. (s.f.). *NICNIIF*. Obtenido de Arrendamientos: [http://nicniif.org/files/u1/NIC\\_17.pdf](http://nicniif.org/files/u1/NIC_17.pdf)
- NoticiasFinancieras. (11 de julio de 2017). *¿Que es el renting y como funciona?* Obtenido de ProQuest Central: <https://www.mdconsult.internacional.edu.ec:2079/wire-feeds/que-es-el-renting-y-como-funciona/docview/1917660075/se-2?accountid=32496>
- Ochoa, J. (junio de 2010). *Revista de derecho privado*. Bogotá, Colombia. Obtenido de El renting una nueva alternativa en Colombia: <https://www.redalyc.org/pdf/3600/360033192002.pdf>
- Pérez Bustamante & Ponce. (20 de septiembre de 2019). *Nuevas regulaciones de la Superintendencia de Compañías para la aplicación de las NIIF*. Obtenido de Consejo Editorial: <https://www.pbplaw.com/es/nuevas-regulaciones-de-la-superintendencia-de-companias-para-la-aplicacion-de-las-niif/>
- PWC. (04 de octubre de 2018). *www.pwc.com/ve*. Obtenido de Alerta técnica - NIIF16 arrendamientos: [https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta\\_Tecnica\\_NIIF16\\_Arrendamientos\\_Oct2018.pdf](https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta_Tecnica_NIIF16_Arrendamientos_Oct2018.pdf)
- Redacción TICPymes. (12 de julio de 2018). *Ticpymes*. Obtenido de ¿Comprar, renting o leasing? Ventajas e inconvenientes para los bienes de un negocio?: <https://www.ticpymes.es/autonomos/noticias/1106663025204/comprar-renting-leasing-ventajas-inconvenientes-bienes-de-negocio.1.html>
- Rivas, H. C., & Perero, S. G. (27 de octubre de 2017). *Motivación Laboral. Elemento Fundamental en el Éxito Organizacional*. La Libertad, Ecuador. Obtenido de

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:XMrlctYvFUJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7011913.pdf+&cd=13&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>

Salazar, L. (noviembre de 2017). *Impacto de la implementación de las Normas*

*Internacionales de Información Financiera en la profesión contable*. Obtenido de

<https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17066/SalazarGomezLadyYeraldin2017.pdf;jsessionid=ECB2301B457FF7037229B9DEC4B33E4F?sequence=1>

Sánchez, G. (2020). *Determinantes de la estructura financiera en el sector curtiembre de la ciudad*. Obtenido de Repositorio Uta:

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31596/1/T4820ig.pdf>

Sans, J. S. (abril de 2006). *Dossier Renting*. Obtenido de Diferencias entre el leasing

operativo y el financiero bajo la NIC17: chrome-

[extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=http%3A%2F%2Fpdfs.wke.es%2F6%2F8%2F7%2F7%2Fpd0000016877.pdf&clen=202013&chunk=true](https://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=http%3A%2F%2Fpdfs.wke.es%2F6%2F8%2F7%2F7%2Fpd0000016877.pdf&clen=202013&chunk=true)

SMS Auditores y Asesores Gerenciales. (s.f.). *SMS Ecuador*. Obtenido de NIIF 16

ARRENDAMIENTOS: UN CAMBIO SIGNIFICATIVO: <https://smsecuador.ec/niif-16-arrendamientos-un-cambio-significativo/>

SMSEC. (20 de junio de 2018). *NIC 17 Arrendamientos*. Obtenido de SMS Ecuador:

<https://bc.smsecuador.ec/niif-ifs/nic-17-arrendamientos/>

Vásquez, J. C. (19 de febrero de 2021). *Norma Internacional de Contabilidad 16:*

*Propiedades, Planta y Equipo*. Obtenido de Conexionesan:

<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2021/02/19/norma-internacional-de-contabilidad-16-propiedades-planta-y-equipo/>

## Apéndices

### Opción de alquiler

Flujo de caja proyectado a 5 años					
Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ventas	\$ 3,263,649	\$ 3,590,014	\$ 3,949,015	\$ 4,343,917	\$ 4,778,309
Gastos operacionales	\$ 1,884,625	\$ 1,963,935	\$ 2,242,825	\$ 2,535,659	\$ 2,811,469
Costos de produccion	\$ 815,912	\$ 897,504	\$ 987,254	\$ 1,085,979	\$ 1,194,577
(-) Depreciación	\$ 148,962	\$ 148,962	\$ 148,962	\$ 148,962	\$ 148,962
UAI	\$ 414,150	\$ 579,613	\$ 569,974	\$ 573,316	\$ 623,300
Impuestos causados	\$ 150,129	\$ 210,110	\$ 206,616	\$ 207,827	\$ 93,495
Impuestos pagados	\$ -	\$ 150,129	\$ 210,110	\$ 206,616	\$ 207,827
(+) Depreciación	\$ 148,962	\$ 148,962	\$ 148,962	\$ 148,962	\$ 148,962
Valor de rescate	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Flujo neto de efectivo	\$ 563,112	\$ 578,446	\$ 508,827	\$ 515,663	\$ 564,436

### Opción de compra directa

Flujo de caja proyectado a 5 años					
Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ventas	\$ 3,263,649	\$ 3,590,014	\$ 3,949,015	\$ 4,343,917	\$ 4,778,309
Gastos operacionales	\$ 1,901,998	\$ 1,978,664	\$ 2,214,001	\$ 2,447,140	\$ 2,677,203
Costos de produccion	\$ 815,912	\$ 897,504	\$ 987,254	\$ 1,085,979	\$ 1,194,577
(-) Depreciación	\$ 93,257	\$ 93,257	\$ 93,257	\$ 93,257	\$ 93,257
UAI	\$ 452,482	\$ 620,589	\$ 654,503	\$ 717,541	\$ 813,272
Impuestos causados	\$ 164,025	\$ 224,964	\$ 237,257	\$ 260,109	\$ 294,811
Impuestos pagados	\$ -	\$ 164,025	\$ 224,964	\$ 237,257	\$ 260,109
(+) Depreciación	\$ 93,257	\$ 93,257	\$ 93,257	\$ 93,257	\$ 93,257
Valor de rescate	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Flujo neto de efectivo	\$ 545,739	\$ 549,822	\$ 522,797	\$ 573,541	\$ 646,420

## Tabla de amortización opción de compra

Valor del préstamo	\$ 602,800.00
% de interés	9.76%
Años	5
Frecuencia de Pago	Mensual
Interés mensual	0.8133%
N° de pagos por año	12
N° Total de Cuotas	60

N° de Cuota	Cuotas	Interés	Amortización	Saldo capital
				\$ 602,800.00
1	\$ 12,736.65	\$ 4,902.77	\$ 7,833.88	\$ 594,966.12
2	\$ 12,736.65	\$ 4,839.06	\$ 7,897.59	\$ 587,068.53
3	\$ 12,736.65	\$ 4,774.82	\$ 7,961.83	\$ 579,106.70
4	\$ 12,736.65	\$ 4,710.07	\$ 8,026.58	\$ 571,080.12
5	\$ 12,736.65	\$ 4,644.78	\$ 8,091.87	\$ 562,988.26
6	\$ 12,736.65	\$ 4,578.97	\$ 8,157.68	\$ 554,830.58
7	\$ 12,736.65	\$ 4,512.62	\$ 8,224.03	\$ 546,606.55
8	\$ 12,736.65	\$ 4,445.73	\$ 8,290.92	\$ 538,315.63
9	\$ 12,736.65	\$ 4,378.30	\$ 8,358.35	\$ 529,957.28
10	\$ 12,736.65	\$ 4,310.32	\$ 8,426.33	\$ 521,530.95
11	\$ 12,736.65	\$ 4,241.79	\$ 8,494.87	\$ 513,036.09
12	\$ 12,736.65	\$ 4,172.69	\$ 8,563.96	\$ 504,472.13
13	\$ 12,736.65	\$ 4,103.04	\$ 8,633.61	\$ 495,838.52
14	\$ 12,736.65	\$ 4,032.82	\$ 8,703.83	\$ 487,134.69
15	\$ 12,736.65	\$ 3,962.03	\$ 8,774.62	\$ 478,360.07
16	\$ 12,736.65	\$ 3,890.66	\$ 8,845.99	\$ 469,514.08
17	\$ 12,736.65	\$ 3,818.71	\$ 8,917.94	\$ 460,596.14
18	\$ 12,736.65	\$ 3,746.18	\$ 8,990.47	\$ 451,605.68
19	\$ 12,736.65	\$ 3,673.06	\$ 9,063.59	\$ 442,542.09
20	\$ 12,736.65	\$ 3,599.34	\$ 9,137.31	\$ 433,404.78
21	\$ 12,736.65	\$ 3,525.03	\$ 9,211.62	\$ 424,193.15
22	\$ 12,736.65	\$ 3,450.10	\$ 9,286.55	\$ 414,906.61
23	\$ 12,736.65	\$ 3,374.57	\$ 9,362.08	\$ 405,544.53
24	\$ 12,736.65	\$ 3,298.43	\$ 9,438.22	\$ 396,106.31
25	\$ 12,736.65	\$ 3,221.66	\$ 9,514.99	\$ 386,591.32
26	\$ 12,736.65	\$ 3,144.28	\$ 9,592.37	\$ 376,998.95
27	\$ 12,736.65	\$ 3,066.26	\$ 9,670.39	\$ 367,328.56
28	\$ 12,736.65	\$ 2,987.61	\$ 9,749.04	\$ 357,579.51
29	\$ 12,736.65	\$ 2,908.31	\$ 9,828.34	\$ 347,751.18
30	\$ 12,736.65	\$ 2,828.38	\$ 9,908.27	\$ 337,842.90
31	\$ 12,736.65	\$ 2,747.79	\$ 9,988.86	\$ 327,854.04
32	\$ 12,736.65	\$ 2,666.55	\$ 10,070.10	\$ 317,783.94
33	\$ 12,736.65	\$ 2,584.64	\$ 10,152.01	\$ 307,631.93
34	\$ 12,736.65	\$ 2,502.07	\$ 10,234.58	\$ 297,397.35
35	\$ 12,736.65	\$ 2,418.83	\$ 10,317.82	\$ 287,079.53
36	\$ 12,736.65	\$ 2,334.91	\$ 10,401.74	\$ 276,677.80
37	\$ 12,736.65	\$ 2,250.31	\$ 10,486.34	\$ 266,191.46
38	\$ 12,736.65	\$ 2,165.02	\$ 10,571.63	\$ 255,619.83
39	\$ 12,736.65	\$ 2,079.04	\$ 10,657.61	\$ 244,962.22
40	\$ 12,736.65	\$ 1,992.36	\$ 10,744.29	\$ 234,217.93
41	\$ 12,736.65	\$ 1,904.97	\$ 10,831.68	\$ 223,386.26
42	\$ 12,736.65	\$ 1,816.87	\$ 10,919.78	\$ 212,466.48
43	\$ 12,736.65	\$ 1,728.06	\$ 11,008.59	\$ 201,457.89
44	\$ 12,736.65	\$ 1,638.52	\$ 11,098.13	\$ 190,359.76
45	\$ 12,736.65	\$ 1,548.26	\$ 11,188.39	\$ 179,171.37
46	\$ 12,736.65	\$ 1,457.26	\$ 11,279.39	\$ 167,891.98
47	\$ 12,736.65	\$ 1,365.52	\$ 11,371.13	\$ 156,520.86
48	\$ 12,736.65	\$ 1,273.04	\$ 11,463.61	\$ 145,057.24
49	\$ 12,736.65	\$ 1,179.80	\$ 11,556.85	\$ 133,500.39
50	\$ 12,736.65	\$ 1,085.80	\$ 11,650.85	\$ 121,849.54
51	\$ 12,736.65	\$ 991.04	\$ 11,745.61	\$ 110,103.94
52	\$ 12,736.65	\$ 895.51	\$ 11,841.14	\$ 98,262.80
53	\$ 12,736.65	\$ 799.20	\$ 11,937.45	\$ 86,325.35
54	\$ 12,736.65	\$ 702.11	\$ 12,034.54	\$ 74,290.81
55	\$ 12,736.65	\$ 604.23	\$ 12,132.42	\$ 62,158.40
56	\$ 12,736.65	\$ 505.55	\$ 12,231.10	\$ 49,927.30
57	\$ 12,736.65	\$ 406.08	\$ 12,330.57	\$ 37,596.73
58	\$ 12,736.65	\$ 305.79	\$ 12,430.86	\$ 25,165.86
59	\$ 12,736.65	\$ 204.68	\$ 12,531.97	\$ 12,633.89
60	\$ 12,736.65	\$ 102.76	\$ 12,633.89	\$ -

## Tabla de amortización opción de alquiler

Fecha inicio	1/1/2021	
plazo	5 años	
No. Pagos	60	
Canon mensual	\$15,737.24	
Tasa de descuento nominal	9.76%	
Tasa de descuento periódica mensual	0.81%	
Valor al final del contrato	\$944,234.40	
Valor presente neto	\$744,811.87	\$ 12,413.53
Valor pasivo CP	\$121,492.64	
Valor pasivo LP	\$623,319.23	
Interés implícito	\$199,422.53	\$ 3,323.71

AÑOS	FECHA	PAGO	INTERES	PAGO CAPITAL	SALDO
0	01/ene/2021				744,811.87
1	31/ene/2021	15,737.24	6,057.80	9,679.44	735,132.43
2	02/mar/2021	15,737.24	5,979.08	9,758.16	725,374.27
3	01/abr/2021	15,737.24	5,899.71	9,837.53	715,536.74
4	01/may/2021	15,737.24	5,819.70	9,917.54	705,619.20
5	31/may/2021	15,737.24	5,739.04	9,998.20	695,621.00
6	30/jun/2021	15,737.24	5,657.72	10,079.52	685,541.47
7	30/jul/2021	15,737.24	5,575.74	10,161.50	675,379.97
8	29/ago/2021	15,737.24	5,493.09	10,244.15	665,135.82
9	28/sep/2021	15,737.24	5,409.77	10,327.47	654,808.35
10	28/oct/2021	15,737.24	5,325.77	10,411.47	644,396.89
11	27/nov/2021	15,737.24	5,241.09	10,496.15	633,900.74
12	27/dic/2021	15,737.24	5,155.73	10,581.51	623,319.23
13	26/ene/2022	15,737.24	5,069.66	10,667.58	612,651.65
14	25/feb/2022	15,737.24	4,982.90	10,754.34	601,897.31
15	27/mar/2022	15,737.24	4,895.43	10,841.81	591,055.50
16	26/abr/2022	15,737.24	4,807.25	10,929.99	580,125.51
17	26/may/2022	15,737.24	4,718.35	11,018.89	569,106.63
18	25/jun/2022	15,737.24	4,628.73	11,108.51	557,998.12
19	25/jul/2022	15,737.24	4,538.38	11,198.86	546,799.27
20	24/ago/2022	15,737.24	4,447.30	11,289.94	535,509.33
21	23/sep/2022	15,737.24	4,355.48	11,381.76	524,127.56
22	23/oct/2022	15,737.24	4,262.90	11,474.34	512,653.23
23	22/nov/2022	15,737.24	4,169.58	11,567.66	501,085.57
24	22/dic/2022	15,737.24	4,075.50	11,661.74	489,423.82
25	21/ene/2023	15,737.24	3,980.65	11,756.59	477,667.23
26	20/feb/2023	15,737.24	3,885.03	11,852.21	465,815.02
27	22/mar/2023	15,737.24	3,788.63	11,948.61	453,866.41
28	21/abr/2023	15,737.24	3,691.45	12,045.79	441,820.61
29	21/may/2023	15,737.24	3,593.47	12,143.77	429,676.85
30	20/jun/2023	15,737.24	3,494.71	12,242.53	417,434.31
31	20/jul/2023	15,737.24	3,395.13	12,342.11	405,092.21
32	19/ago/2023	15,737.24	3,294.75	12,442.49	392,649.72
33	18/sep/2023	15,737.24	3,193.55	12,543.69	380,106.03
34	18/oct/2023	15,737.24	3,091.53	12,645.71	367,460.32
35	17/nov/2023	15,737.24	2,988.68	12,748.56	354,711.75
36	17/dic/2023	15,737.24	2,884.99	12,852.25	341,859.50
37	16/ene/2024	15,737.24	2,780.46	12,956.78	328,902.72
38	15/feb/2024	15,737.24	2,675.08	13,062.16	315,840.55
39	16/mar/2024	15,737.24	2,568.84	13,168.40	302,672.15
40	15/abr/2024	15,737.24	2,461.73	13,275.51	289,396.64
41	15/may/2024	15,737.24	2,353.76	13,383.48	276,013.16
42	14/jun/2024	15,737.24	2,244.91	13,492.33	262,520.83
43	14/jul/2024	15,737.24	2,135.17	13,602.07	248,918.76
44	13/ago/2024	15,737.24	2,024.54	13,712.70	235,206.06
45	12/sep/2024	15,737.24	1,913.01	13,824.23	221,381.83
46	12/oct/2024	15,737.24	1,800.57	13,936.67	207,445.16
47	11/nov/2024	15,737.24	1,687.22	14,050.02	193,395.14
48	11/dic/2024	15,737.24	1,572.95	14,164.29	179,230.85
49	10/ene/2025	15,737.24	1,457.74	14,279.50	164,951.35
50	09/feb/2025	15,737.24	1,341.60	14,395.64	150,555.72
51	11/mar/2025	15,737.24	1,224.52	14,512.72	136,043.00
52	10/abr/2025	15,737.24	1,106.48	14,630.76	121,412.24
53	10/may/2025	15,737.24	987.49	14,749.75	106,662.49
54	09/jun/2025	15,737.24	867.52	14,869.72	91,792.77
55	09/jul/2025	15,737.24	746.58	14,990.66	76,802.11
56	08/ago/2025	15,737.24	624.66	15,112.58	61,689.53
57	07/sep/2025	15,737.24	501.74	15,235.50	46,454.03
58	07/oct/2025	15,737.24	377.83	15,359.41	31,094.61
59	06/nov/2025	15,737.24	252.90	15,484.34	15,610.28
60	06/dic/2025	15,737.24	126.96	15,610.28	0.00