



Deducibilidad de gastos financieros con partes relacionadas y su impacto en los indicadores de la actividad económica de “Venta al por mayor de otros enseres domésticos”

PROYECTO DE TITULACIÓN

**Previa a la obtención del Título de:
LICENCIATURA EN AUDITORÍA Y CONTROL DE GESTIÓN**

Presentado por:

EMILY JULLIANA LINDAO JAIME

MELINA LISBETH FUENTES GILER

Guayaquil – Ecuador

2022

DEDICATORIA

Dedico este logro a mis padres, Henry y Raquel, por ayudarme a llegar a donde me encuentro y por formarme para ser la persona que soy, muchos de mis alcances y de mis facetas se los debo a ustedes, esta meta no es la excepción, sus esfuerzos me incentiva, me levanta y me impulsa a ser constante y a no caer en momentos difíciles, gracias a ustedes puedo seguir mi camino para conseguir mis anhelos y es por lo que hoy puedo escribirles esto con mucho amor. Se lo dedico también a mi hermana, Nathaly, eres mi motivación para ser tu ejemplo y apoyo en un futuro, te quiero pequeña.

De manera muy especial, dedico esto a mi hermana Geovanna, has estado siempre conmigo, sin ti este logro hubiese sido aún más difícil de conseguir, me forjas con la responsabilidad y perseverancia, eres el espejo en el que quiero reflejarme, eres mi amiga y compañera, Te admiro por tu virtud y gran corazón, juntas hasta cuando Dios lo permita.

Emily Lindao Jaime

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a mis padres: Antonio Fuentes y Katty Giler porque gracias a ellos y todos sus aportes no sólo en el ámbito financiero y académico sino también por su amor incondicional y su paciencia me han ayudado y alentado a cumplir todos mis objetivos uno a uno, incluido este. Gracias por siempre inculcarme que solamente yo puedo establecer los límites de mis metas y que ningún sueño es demasiado grande.

A mi hermana a quien admiro con toda mi alma, gracias por siempre estar y por inspirarme todos los días a ser una mejor persona y una mejor hermana que sea un ejemplo a seguir, también te esperaré al otro lado de la meta.

A todos mis familiares que siempre estuvieron preocupados por mí y quienes siempre estuvieron atentos a cualquier avance, logro o derrota conseguida. Gracias por haber estado presentes en las buenas y en las malas.

Por último, a mi compañera de tesis Emily Lindao por siempre apoyarme cuando más lo necesite, por haber extendido la mano y por todo el esfuerzo realizado, siempre te llevaré en mi corazón.

Melina Lisbeth Fuentes Giler

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios quien me dio la sabiduría necesaria para que pueda avanzar y terminar mi carrera con éxito, a mi padre y madre por su apoyo y sustento y a la universidad por la oportunidad de adquirir conocimientos muy valiosos para mi vida laboral.

También le doy las gracias a mis hermanas y a mis tías, ustedes han sido personas que me han ofrecido amor, calidez de familia y ayuda en cualquiera de sus formas a lo largo de mis estudios.

Y a todas las demás personas que de alguna u otra manera se preocupan por mi crecimiento profesional, gracias.

Emily Lindao Jaime

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, quiero agradecerle a Dios por permitirme seguir adelante y por siempre velar por mí y mi familia.

En segundo lugar, a mis padres por siempre estar ahí cuando los necesitaba y por ser el motor de todas mis metas cumplidas y las que me faltan por cumplir. A mi hermana por siempre apoyarme y compartir conmigo absolutamente todos los procesos por los que he pasado.

A mi familia por ser un fuerte apoyo emocional cuando las cosas a veces no iban bien. A mis amigos por también ser ese lugar seguro al cual acudir. Y a cada persona a la que me tope en el camino y que siempre veló por mi bienestar.

Melina Lisbeth Fuentes Giler

DECLARACIÓN EXPRESA

“Los derechos de titularidad y explotación, nos corresponde conforme al reglamento de propiedad intelectual de la institución; *Emily Julliana Lindao Jaime* y *Melina Lisbeth Fuentes Giler* damos nuestro consentimiento para que la ESPOL realice la comunicación pública de la obra por cualquier medio con el fin de promover la consulta, difusión y uso público de la producción intelectual”



Emily Julliana Lindao Jaime



Melina Lisbeth Fuentes Giler

EVALUADORES



Firmado electrónicamente por:
MARLON VICENTE
MANYA ORELLANA

Eco. Marlon Manya

TUTOR DE LA MATERIA INTEGRADORA

RESUMEN

El presente trabajo analiza en un periodo pre y post Covid a las empresas pertenecientes a la actividad económica “Venta al por mayor de enseres para el hogar” y su comportamiento al momento de realizar un financiamiento para mantenerse dentro del mercado o para impulsar su productividad. El proceso para inyectar recursos a la empresa se puede llevar a cabo mediante varias vías entre ellas préstamos con partes relacionadas, este mecanismo llamado subcapitalización es utilizado con frecuencia, sin embargo, su exceso uso da paso a una posible mala práctica tributaria como es la elusión de impuestos. Para este estudio, se utilizó un nivel de investigación analítica y explicativa, es decir, se empleó un muestreo aleatorio para estudiar empresas, sus transacciones y la generación de intereses entre estas con sus compañías vinculadas, además se calculó sus indicadores asociados a los gastos financieros que miden la estabilidad de la empresa ante el pago de sus intereses. Después de identificar lo dicho anteriormente, se analizó la deducibilidad de los gastos según los lineamientos de la normativa tributaria y se dedujo a que las empresas mantienen sus niveles de endeudamientos estables y pocas usan la subcapitalización para la deducibilidad excesiva de gastos financieros, además sus indicadores suscriben a las empresas como altamente capaces de pagar sus intereses e impuestos correspondientes.

Palabras claves: Gastos financieros, indicadores financieros, subcapitalización.

ABSTRACT

This project, in a period before and after Covid, the companies belonging to the economic activity "Wholesale of household goods" and their behavior when financing to stabilize the market or to boost their productivity. This process to inject resources into the company can be carried out through several channels, including loans between related parties, this mechanism called undercapitalization is frequently used, and however, its excessive use gives way to a possible bad tax practice such as tax avoidance. Taxes. For the study, an analytical and explanatory level of research is used, that is, a sporadic study is used to study companies, their transactions and the generation of interest between them and their related companies, in addition to calculating their indicators associated with the financial expenses that they measure the stability of the company before the payment of its interests. After identifying what was said above, the deductibility of expenses is analyzed according to the regulations and it is deduced that companies maintain their levels of indebtedness stable and few use undercapitalization for the excessive deductibility of financial expenses, in addition to their indicators. They subscribe them as companies highly capable of paying their corresponding interests and taxes.

Keywords: Financial expenses, financial indicators, undercapitalization.

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	I
AGRADECIMIENTO	III
DECLARACIÓN EXPRESA	V
EVALUADORES	VI
RESUMEN	VII
ABSTRACT	VIII
INDICE GENERAL	IX
INDICE DE ILUSTRACIONES	X
INDICE DE TABLA	XI
CAPÍTULO I: MARCO REFERENCIAL	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1. Planteamiento del Problema	1
1.2. Justificación del Problema	2
1.3. Alcance del proyecto:	3
1.4. Objetivos	3
1.4.1. <i>Objetivo General</i>	3
1.4.2. <i>Objetivos Específicos</i>	4
1.5. Marco Teórico	4
1.5.1. <i>La pandemia y su impacto en el sector comercial</i>	4
1.5.2. <i>La estructura de capital, capitalización y subcapitalización</i>	5
1.5.3. <i>Deducibilidad de gastos financieros</i>	5
1.5.4. <i>Elusión y evasión fiscales</i>	6
1.5.5. <i>Partes relacionadas</i>	6
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	9
2.1. Nivel de la investigación	9
2.2. Recolección de información	9

2.3. Análisis del sector comercial, actividad “Venta al por mayor de otros enseres domésticos”	10
2.3.1. Selección de muestra	10
2.3.2. Selección de indicadores financieros	10
2.4. Estudio de casos	11
2.4.1. Crecoscorp S.A.....	11
2.4.2. Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.....	20
2.4.3. Farmacias Keyla SA FARMAKEYLA.....	28
CAPÍTULO III RESULTADOS	35
3.1. Deducibilidad de gastos financieros	35
3.1.1. Crecoscorp S.A.....	35
3.1.2. Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.....	37
3.1.3. Farmacias Keyla S.A. FARMAKEYLA.....	39
CONCLUSIONES	42
RECOMENDACIONES	42
REFERENCIAS	43
ANEXOS	44
Formularios 101 – Presentación de la información con partes relacionadas....	44
Tendencia de las compañías analizadas	45

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Ratios tributarios	10
Ilustración 2: Ratios de carga tributaria	11
Ilustración 3: Formulario 101 - KEYLA 2019	44
Ilustración 4: Formulario 101 - Keyla 2020	44
Ilustración 5: Formulario 101 - KEYLA 2021	44
Ilustración 6: EBITDA - CRECOSCOP	45
Ilustración 7: EBITDA - DIFARE	45
Ilustración 8: EBITDA - KEYLA	46

INDICE DE TABLA

Tabla 1: Muestra de empresas con CIIU 4649	10
Tabla 2: Cuentas por cobrar - Crecoscorp 2019.....	13
Tabla 3: Intereses ganados – Crecoscorp 2019	13
Tabla 4: Cuentas por pagar - Crecoscorp 2019.....	13
Tabla 5: Intereses devengados - Crecoscorp 2019	14
Tabla 6 Cuentas por cobrar - Crecoscorp 2020.....	14
Tabla 7: Interés ganados – Crecoscorp 2020.....	15
Tabla 8: Cuentas por pagar - Crecoscorp 2020.....	15
Tabla 9: Interés devengado – Crecoscorp 2020.....	16
Tabla 10: Cuentas por cobrar - Crecoscorp 2021.....	17
Tabla 11: Intereses ganados - Crecoscorp 2021.....	17
Tabla 12: Cuentas por pagar - Crecoscorp 2021.....	18
Tabla 13: Intereses devengados - Crecoscorp 2021	18
Tabla 14: EBITDA - CRECOSCOP.....	18
Tabla 15: Cuentas por cobrar - DIFARE 2019.....	21
Tabla 16: Intereses ganados - DIFARE 2019.....	21
Tabla 17: Cuentas por pagar - DIFARE 2020.....	22
Tabla 18: Intereses devengados - DIFARE 2019	22
Tabla 19: Cuentas por cobrar - DIFARE 2020.....	23
Tabla 20: Interés ganado - DIFARE 2020	23
Tabla 21: Cuentas por pagar - DIFARE 2020.....	24
Tabla 22: Intereses devengados - DIFARE 2020	24
Tabla 23: Cuentas por cobrar - DIFARE 2021	25
Tabla 24: Intereses ganados - DIFARE 2021	25
Tabla 25: Cuentas por pagar - DIFARE 2021	26
Tabla 26: Intereses devengados - 2021	26
Tabla 27: EBITDA - DIFARE	26
Tabla 28: Cuentas por cobrar - KEYLA 2019	29
Tabla 29: Intereses ganados - KEYLA 2019	29
Tabla 30: Cuentas por pagar - KEYLA 2019	29
Tabla 31: Intereses devengados - KEYLA 2019.....	30
Tabla 32: Cuentas por cobrar – KEYLA 2020	30

Tabla 33: Intereses ganados - KEYLA 2020	30
Tabla 34: Cuentas por pagar – KEYLA 2020	31
Tabla 35: Intereses devengados - KEYLA 2020.....	31
Tabla 36: Cuentas por cobrar - KEYLA 2021	32
Tabla 37: Intereses ganados - KEYLA 2021	32
Tabla 38: Cuentas por pagar - KEYLA 2021	33
Tabla 39: Intereses devengados - KEYLA 2021	33
Tabla 40: EBITDA - KEYLA.....	33
Tabla 41: Deducibilidad de gastos financieros - CRECOSCOP	35
Tabla 42: Indicadores financieros - Crecoscorp	36
Tabla 43: Deducibilidad de gastos financieros - DIFARE	37
Tabla 44: Indicadores financieros - DIFARE	38
Tabla 45: Deducibilidad de gastos financieros - KEYLA.....	39
Tabla 46: Indicadores financieros - KEYLA	41

CAPÍTULO I:

MARCO REFERENCIAL

INTRODUCCIÓN

La importación, exportación y venta al mayor de bienes muebles, utensilios, útiles, entre otros es probablemente una de las actividades comerciales más significativas del país y que por ende genera incidencia en el comercio y venta de servicios que a su vez impacta de manera positiva a la economía del Ecuador.

En el periodo anual 2019, antes de la pandemia, muchas empresas exploraban el intercambio comercial y aumento de capital mediante la inclusión y relación con empresas locales y del exterior. Sin embargo, en el siguiente año fiscal la situación se tornó diferente pues el comercio tuvo un declive por el COVID-19 ocasionando que estas mismas empresas interrumpieran temporalmente las relaciones que habían forjado.

Esta coyuntura fue un factor determinante para los grupos económicos dedicados a esta actividad, pues los mismos se vieron obligados a prestar mucha más atención en la presentación de su información financiera, así como también a sus declaraciones del impuesto a la renta. En este escenario es crucial identificar los gastos deducibles y no deducibles que son producto de la actividad económica con partes relacionadas según con los lineamientos propuestos por el ente tributario con el fin de reconocer si sus declaraciones fueron presentadas correctamente; en la medida en que estos gastos sean clasificados de acuerdo con las normas y leyes se verá su impacto directo sobre los indicadores financieros que mide a las empresas y consecuentemente influye en la toma de decisiones.

1.1. Planteamiento del Problema

De acuerdo con la Superintendencia de Compañías, el sector comercial al cual pertenece la actividad económica “Venta al mayor de enseres del hogar”, ayuda de manera significativa al crecimiento de la economía ecuatoriana post pandemia, esto hace que muchas empresas ligadas a este sector busquen capitalizarse con el fin de aumentar

su valor y comercialización, hecho que también realizaron antes de la pandemia aunque la principal razón era evitar el cierre por falta de transacciones en sus negocios.

La magnitud de muchas de estas organizaciones las lleva a capitalizarse incluso con partes relacionadas, sin embargo, el efecto de un aumento de capital con retribución a través de dividendos significa realizar un tratamiento tributario en donde la declaración de la utilidad gravada será gravada con la tasa asignada por la Administración Tributaria para empresas. Por lo que, las compañías prefieren una subcapitalización elevando sus pasivos por endeudamientos considerablemente, pero con un tratamiento tributario que los beneficie en sus declaraciones, es decir, una menor imposición a pagar, alterando intencional y sustancialmente la situación financiera de un grupo económico.

Esta mala práctica induce a una errada aplicación de la norma para lo cual la administración tributaria busca combatir el problema de los endeudamientos excesivos con partes relacionadas que genera intereses y consecuentemente una excesiva deducibilidad de estos gastos financieros limitada por la normativa tributaria vigente. Con ello es probable que la estructura de capital de la compañía se vea afectada, así como la fiabilidad del impacto en los indicadores financieros.

1.2. Justificación del Problema

El presente estudio se centra en analizar el impacto que se genera en los indicadores financieros producto de la metodología utilizada para la deducibilidad de los gastos en grupos económicos pertenecientes a la actividad comercial de venta al por mayor de enseres domésticos, así mismo evaluar el impacto en materia contable, financiera y tributaria bajo la premisa de la correcta aplicación de las normativas vigentes correspondientes al caso.

La importancia de dar visibilidad y estudiar el tema propuesto se debe a que los gastos producidos por la actividad de venta de enseres como electrodomésticos y demás cuando son deducidos pueden representar un beneficio para las compañías en temas de pago de impuestos, así como en la presentación de su situación acorde a los indicadores financieros.

No obstante, no todos los gastos pueden ser calificados como deducibles y a decir verdad existen empresas que establecen tratamientos tributarios con el fin de reconocer

un gastos deducible de manera inconstitucional; por este motivo es importante realizar un estudio de la manera en que los grupos económicos presentan esta deducción en sus declaraciones de renta, así como también la manera en que estos son presentados en sus estados financieros para asegurar la veracidad e integridad de la información presentada y que la evaluación de los indicadores financieros sea la correcta.

Suponiendo que el informe presentado por los grupos económicos sea errado, esta situación representaría una afectación directa a los indicadores financieros de estas empresas, esto se traduce en una falsa visión de la situación de las entidades lo que puede converger a una errada toma de decisiones.

1.3. Alcance del proyecto:

El proyecto está enfocado en el tratamiento según la norma tributaria de los gastos financieros deducibles de empresas dedicadas a la venta de enseres variados para el hogar y el impacto de esta presentación en los indicadores financieros a través del análisis de los estados contables presentados por las partes relacionadas comprendidas entre enero a diciembre desde el 2019 hasta el 2020.

La información será tomada del banco de datos que maneja la entidad regulatoria de compañías, quien recopila la información de los diferentes grupos económicos y la pública de manera anual asegurando la disponibilidad de esta información para el público general.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

- Analizar la deducibilidad de los gastos financieros resultantes de las actividades de financiamiento con partes relacionadas y establecer su impacto en los indicadores financieros de la venta de enseres domésticos.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Analizar la información financiera de las empresas más representativas del negocio evaluando la presentación de sus pasivos y determinando la forma en que estas presentan la deducibilidad de sus gastos financieros.
- Estudiar a detalle la información bibliográfica, de la normativa contable (NIC 24) y normativa tributaria vigente que permita la determinación de los criterios para la deducibilidad de los gastos financieros procedentes de la venta de enseres de uso doméstico.
- Determinar el impacto de los indicadores financieros que establecen las diferencias en la deducibilidad de gastos financieros de los grupos económicos cuyo giro de negocio es la venta de enseres para el hogar.

1.5. Marco Teórico

1.5.1. La pandemia y su impacto en el sector comercial

EL COVID-19 dejó muchos estragos en varios países del mundo, en Ecuador esto se evidenció mediante las caídas de las ofertas y demandas que afectó significativamente a las compañías de todos los sectores incluido el comercial. El cierre de las actividades llevó a que muchas empresas terminen su ciclo organizacional. (Vera-Ruiz, 2021)

De acuerdo con el BCE (Banco Central del Ecuador), la pandemia ocasionó una caída de 7,8% del PIB de marzo a diciembre del 2020, siendo el sector del comercio, del turismo y de la manufactura los campos que presentaron las mayores pérdidas económicas, cifras que ascendieron a \$5.514, \$1.809 y \$ 1.716 millones correspondientemente, representando al sector privado. (BCE, 2020)

Si se hace referencia a la importación y exportación de bienes y servicios, esta actividad también sufrió grandes caídas económicas, la contratación de las exportaciones se redujo en 2.1% y las importaciones fueron menores en 7.9% con respecto al 2019. (BCE, Banco Central del Ecuador, 2020)

No obstante; para el 2021 la situación ha ido mejorando poco a poco, según datos de la Supercías, Superintendencia de Compañías, el sector de comercio fue la principal actividad que impulsó un rebrote de crecimiento en la economía

ecuatoriana de acuerdo con el ranking de empresas comerciales con mayores ingresos brutos y ganancias en el año fiscal 2021. (Compañías, 2021)

1.5.2. La estructura de capital, capitalización y subcapitalización

La estructura de capital es definida por la óptima combinación entre patrimonio propio y deuda ya sea a corto o largo plazo (pasivos) para cubrir sus necesidades, financiar sus operaciones y agregarle valor a la empresa. (Abor, 2008)

Al dar mención sobre los fondos propios, se entiende que este patrimonio es conformado por un aporte al capital de todos los accionistas que constituyen la empresa a cambio de una retribución de estos aportes mediante dividendos (Santos Jiménez, 2008). No obstante, para la empresa esta retribución suele ser perjudicial en temas tributarios por lo que prefieren financiarse excesivamente mediante préstamos otorgados por la matriz o por un tercero, esto con el fin de evadir elevados impuestos, proceso que se sigue en una prudente financiación de las empresas con capitales propios. (Pnahispanico, 2020)

1.5.3. Deducibilidad de gastos financieros

En materia tributaria, la deducibilidad de los gastos financieros también ha sufrido un antes y un después.

El ente tributario ha definido que los intereses, la figura del gasto tributario de mayor peso para la mayoría de las compañías puede ser deducible hasta cierto límite; antes de la última modificación de la ley tributaria se establecía una limitación de la deducibilidad del gasto en cuestión siempre y cuando el monto total del mismo no excediera el triple del monto patrimonial declarado.

Producto de la nueva reforma tributaria y decreto ejecutivo, desde el año 2020 los gastos financieros de las empresas tienen un límite de deducibilidad hasta el 20% del EBITDA (Utilidad operativa antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones), y a partir de ese límite se determina si un gasto puede o no deducirse para pagar una menor imposición tributaria (Salazar & Hernandez, 2021).

Por tanto, es prioridad de la administración tributaria velar por el uso correcto de la normativa y también es un deber para las compañías determinar sus gastos financieros cumpliendo las reglas y precisiones del ente regulador.

1.5.4. *Elusión y evasión fiscales*

La principal diferencia radica en que la elusión busca evitar o disminuir el pago de impuestos amparándose de errores o sujeciones de malas interpretaciones de la ley tributaria, es decir, una mala redacción de los autores de estas legislaciones puede ocasionar que la Administración Tributaria no repercuta y acepte por derecho que el contribuyente haya aplicado erróneamente la ley para evitar el monto de impuesto que debe pagar, pues aparentemente estos han seguido la obligación tributaria de acuerdo con la normativa según el ente regulador que lo ha predispuesto.

Por otra parte, y aunque pueda estar sujeta a la confusión, la evasión fiscal trata de omitir o disminuir el pago de impuesto ilícitamente mediante la alteración o falsificación de documentos o rubros en la presentación de estados financieros con el fin de que su tributación y declaración sea evadida y así pasar desapercibido por la Administración Tributaria. (Castillo, 2013)

1.5.5. *Partes relacionadas*

1.5.5.1. Identificación de partes relacionadas

Es importante reconocer cuando existe una parte relacionada pues su naturaleza no independiente hace que las transacciones de transferencias de riquezas potenciales entre la empresa y su parte vinculada influyan en los estados financieros, situación que debe ser medida e informada de acuerdo con la normativa contable NIC 24. (Kohlbeck, 2010)

1.5.5.2. Operaciones con partes relacionadas

Según la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 las transacciones con partes relacionadas se definen a continuación:

Operaciones de Ingresos. - Estas operaciones producen un incremento neto en el patrimonio, esto mediante transacciones de exportaciones de bienes, servicios, intangibles, intereses ganados, dividendos recibidos, entre otros.

Operaciones de Egresos. – A diferencia de los ingresos estas producen una disminución en el patrimonio, algunas de las operaciones que responden a esta definición son las pérdidas de capital y los pagos de cánones, intereses, cuotas de leasing o arrendamiento.

Operaciones de Activos. – Este tipo de operaciones afectan bienes y derechos tangibles e intangibles de propiedad del ente económico y que mediante su uso genera beneficios presentes y futuros, tales como inversiones e importaciones de activos.

Operaciones de Pasivos. – Representan a las obligaciones negociadas por la empresa, que pueden ser canceladas con efectivo, bienes, servicios o cualquier otra forma de pago.

1.5.5.3. Compañías relacionadas según la normativa tributaria

En el artículo innumerado de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que: “Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.”

En referencia a la deducibilidad de los gastos financieros generados por préstamos y transacciones con partes relacionadas la normativa señala en el **Art. 10 Deducciones numeral #2** vigente en el 2019 que “Para que sean deducibles los intereses pagados por créditos externos

otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio, tratándose de sociedades. Tratándose de personas naturales, el monto total de créditos externos no deberá ser mayor al 60% con respecto a sus activos totales.

Los intereses pagados respecto del exceso de las relaciones indicadas, no serán deducibles.”

Mientras que en el mismo artículo y el mismo numeral para los años 2020 y 2021 la deducibilidad de los gastos, se tomará como limitación el 20% del EBITDA.

1.5.5.4. Partes relacionadas según la normativa contable

Con el fin de analizar la correcta información a revelar sobre partes relacionadas y consecuentemente identificar la fiabilidad entre las transacciones generadores de gastos financieros es necesario que las empresas apliquen la normativa contable la cual tiene como propósito lo siguiente: “Esta Norma requiere revelar información sobre las relaciones entre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, en los estados financieros consolidados y separados de una controladora o inversores con control conjunto de una participada o influencia significativa sobre esta, presentados de acuerdo con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados o la NIC 27 Estados Financieros Separados. Esta norma “también se aplicará a los estados financieros individuales”

El objetivo de esta norma es a poner de manifiesto la posibilidad de que su situación financiera y resultados del periodo puedan haberse visto afectados por la existencia de partes relacionadas.

CAPÍTULO II

METODOLOGÍA

2.1. Nivel de la investigación

El nivel de investigación que se utilizó es explicativo no experimental debido a que, el estudio se basó principalmente en analizar el comportamiento de las empresas y sus transacciones con partes relacionadas ligadas al endeudamiento como fuente de financiación ya que, éstas generan intereses los cuales son deducibles para la empresa, es decir, las variables no serán manipuladas. Además, el análisis se hizo en conjunto con las normativas vigentes contables y tributarias para poder identificar los aspectos reglamentarios en relación a la deducibilidad de los gastos financieros.

2.2. Recopilación de información

El presente proyecto se basó en la información recopilada de las páginas oficiales de los entes reguladores competentes necesarios, es decir:

- Se extrajo información de los grupos de compañías e indicadores financieros pertenecientes a la actividad económica en la cual nos enfocamos desde la página web donde se comparte información fiable de las empresas, esta página es de la Superintendencia de Compañías.
- Se obtuvo el informe detallado de la situación financiera de cada una de estas empresas de la página oficial de la Administración Tributaria y ente regulador de compañías.
- Se revisó la información de la norma tributaria (LRTI) y contable (NIC 24) vigente desde los canales oficiales de las instituciones encargadas de gestionar las políticas tributarias y contables correspondientemente (SRI e IFRS).

2.3. Análisis del sector comercial, actividad “Venta al por mayor de otros enseres domésticos”

2.3.1. Selección de muestra

Para el análisis de las empresas relacionadas a la actividad de “Venta al por mayor de otros enseres domésticos” se seleccionó de una base de datos descargada desde la Superintendencia de Compañías, las organizaciones de la ciudad de Guayaquil que pertenezcan a un grupo económico y con un CIU 4649, código referencial a la actividad que se estudió, obteniendo de esta un total de cuatro empresas detalladas a continuación.

Tabla 1: Muestra de empresas con CIU 4649

AÑO	NOMBRE	RAMA 6 DÍGITOS
2020	FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA	G4649.22
2020	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S.A.	G4649.22
2020	CRECOSCOP S.A.	G4649.11

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

2.3.2. Selección de indicadores financieros

En la selección de los indicadores financieros se tomaron en cuenta los que se relacionan directa o indirectamente con los pasivos y patrimonio de la empresa. Con el fin de estudiar el impacto que se proyecta en la deducibilidad de los gastos financieros.

Ilustración 1: Ratios tributarios

Indicadores tributarios	
Nombre	Fórmula
Cobertura de intereses	$\frac{\text{Util. antes de impuestos e interes (UAI)}}{\text{Gastos financieros}}$

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Ilustración 2: Ratios de carga tributaria

Impacto de la carga financiera	
Representa en términos porcentuales los gastos financieros respecto a los ingresos o ventas netas.	
Nombre	Fórmula
Impacto de la carga financiera	$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas netas}}$

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

2.4. Estudio de casos

Una vez que se seleccionó la muestra aleatoria de las empresas pertenecientes a la actividad económica CIIU 4649, se analizó las transacciones con partes relacionadas para identificar cuales generan o no generan intereses, estas posteriormente nos ayudaron a analizar la frecuencia con la que prefieren hacer uso de la subcapitalización para aumentar su financiación disminuyendo o reduciendo el impacto tributario, además se estudió la magnitud de deducibilidad de sus gastos financieros y su impacto en los indicadores.

2.4.1. Crecoscorp S.A.

Crecoscorp S.A. es una empresa de suma importancia en la dinámica economía del Ecuador, participa en el mercado de electrodomésticos para el hogar, productos electrónicos y motocicletas y esta entidad es la primera en ser estudiada.

2.4.1.1. Partes relacionadas

Crecoscorp ha tenido transacciones comerciales con las siguientes partes relacionadas:

- Motosa S.A.
- Condicom S.A.
- Proveedor Mundial, Promundi S.A.
- CSCCORP S.A.
- Créditos y Construcciones S.A. Crecosa
- Veranda S.A.

Entre sus transacciones principales la compañía mantiene suscritos contratos de arrendamientos operativos de edificio y locales comerciales con compañías relacionadas, con cánones mensuales sin generar intereses.

Generalmente los préstamos entre las compañías relacionadas pueden ser a corto o largo plazo de acuerdo con las disposiciones determinadas entre las partes. Las demás transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las compañías vinculadas.

2.4.1.2. Transacciones con partes relacionadas – 2019

Las principales transacciones que se identificaron fueron las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, las cuales de acuerdo con determinados contratos se devengan gastos financieros al final del periodo, y estas también se ven reflejadas en operaciones de activos y pasivos según su saldo deudor o acreedor al que pertenezca.

Cuentas por cobrar

Las cuentas que se les debe cobrar a las compañías relacionadas de Crecoscorp representan facturas de ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$3,4 millones (2,4 millones en el 2018), con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2022 e interés del 16% anual.

La cuenta también se compone de préstamos por \$1,8 millones (1 millón en el 2018) sin fechas específicas de vencimiento y no generan interés, sin embargo, serán liquidados en el corto plazo, ambos saldos especificados se distribuyen entre las siguientes compañías relacionadas.

Tabla 2: Cuentas por cobrar - Crecoscorp 2019

Compañías relacionadas	Cuentas por cobrar
Motosa S.a	\$ 3.364.631,00
Condicicom SA	\$ 895.145,00
Costurex	\$ 855.325,00
Promundi	\$ 28.777,00
	\$ 5.143.878,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 3: Intereses ganados – Crecoscorp 2019

Cuentas por cobrar		Intereses (Comercial)	
Comercial	Préstamos	2019	2020
\$ 2.220.656,46	\$ 1.143.974,54	\$ 355.305,03	\$ 355.305,03
\$ 590.795,70	\$ 304.349,30	\$ 94.527,31	\$ 94.527,31
\$ 564.514,50	\$ 290.810,50	\$ 90.322,32	\$ 90.322,32
\$ 18.992,82	\$ 9.784,18	\$ 3.038,85	\$ 3.038,85
\$ 3.394.959,48	\$ 1.748.918,52	\$ 543.193,52	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Las condiciones indican que los préstamos no generan intereses, sin embargo, los intereses ganados mediante la venta a crédito ascienden a \$543.193,52 en el 2019.

Cuentas por pagar

Por otro lado, las compañías relacionadas representan facturas vencidas por arriendo de edificios y locales comerciales por \$3,5 millones (7,8 millones en el 2018) y no devengan interés; y préstamos refinanciados por \$9,5 millones con vencimiento en febrero del 2021, cuya tasa de interés es de 7.71% y la cual pertenece a Créditos y Construcciones S.A. Crecosa. Dicha distribución se encuentra detallada a continuación:

Tabla 4: Cuentas por pagar - Crecoscorp 2019

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Créditos y Construcciones S.A. Crecosa	\$ 12.502.491,00
Veranda S.A.	\$ 527.511,00
	\$ 13.030.002,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 5: Intereses devengados - Crecoscorp 2019

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Arrendamiento	Préstamos	2019	2020
\$ 3.002.491,00	\$ 9.500.000,00	\$ 549.337,50*	\$ 732.450,00
\$ 527.511,00	\$ -	No devengan interés	
\$ 3.530.002,00	\$ 9.500.000,00	\$ 549.337,50*	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

*El préstamo fue adquirido en marzo por lo que el interés corresponde a un pago de 9 nueve meses, adquiriendo un gasto financiero de \$549.337,50.

2.4.1.3. Transacciones con partes relacionadas – 2020

Cuentas por cobrar

Para el 2020 las cuentas por cobrar que se identificaron como transacciones a compañías relacionadas representan facturas por venta de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$3 millones (\$3,4 millones en el 2019), con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2022 e interés del 16% anual.

El saldo representa un préstamo por \$1,9 millones (\$1,8 millones en el 2019) sin fechas específicas de vencimiento y no generan interés, sin embargo, serán liquidados en el corto plazo.

Tabla 6 Cuentas por cobrar - Crecoscorp 2020

Compañías relacionadas	Cuentas por cobrar
Motosa S.a	\$ 2.960.871,00
Condicicom SA	\$ 955.145,00
Costurex	\$ 958.145,00
Promundi	\$ 28.777,00
	\$ 4.902.938,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 7: Interés ganados – Crecoscorp 2020

Cuentas por cobrar		Intereses (Comercial)	
Comercial	Préstamos	2020	2021
\$ 1.806.131,31	\$ 1.154.739,69	\$ 288.981,01	\$ 288.981,01
\$ 582.638,45	\$ 372.506,55	\$ 93.222,15	\$ 93.222,15
\$ 584.468,45	\$ 373.676,55	\$ 93.514,95	\$ 93.514,95
\$ 17.553,97	\$ 11.223,03	\$ 2.808,64	\$ 2.808,64
\$ 2.990.792,18	\$ 1.912.145,82	\$ 478.526,75	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

De la misma manera, y siguiendo el tratamiento y las condiciones, los intereses ganados en este año han sido producto de transacciones comerciales entre las partes relacionadas, las mismas ascienden a \$478.526,75.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar para este año pertenecen a un préstamo de \$9.5 millones pertenece a Créditos y Construcciones S.A. Crecosa, con el cual por mutuo acuerdo refinanciaron pasivos a menor tasa de interés durante el año 2020. Es decir, tiene una tasa de interés de 7.71% con un vencimiento en diciembre del 2023. La diferencia de 3,8 millones (3,5 millones en el 2019) son otorgados a facturas vencidas por arriendo de edificios y locales comerciales.

Tabla 8: Cuentas por pagar - Crecoscorp 2020

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Créditos y Construcciones S.A. Crecosa	\$ 12.855.978,00
Veranda S.A.	\$ 512.385,00
	\$ 13.368.363,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 9: Interés devengado – Crecoscorp 2020

Cuentas por pagar		Intereses por pagar (Préstamos)	
Arrendamiento	Préstamos	2020	2021
\$ 3.355.978,00	\$ 9.500.000,00	\$ 732.450,00	\$ 732.450,00
\$ 512.385,00		No devenga interés	
\$ 3.868.363,00	\$ 9.500.000,00	\$ 732.450,00	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

El monto de \$9.5 millones que representa el préstamo entre compañías relacionadas generó un interés de \$732.450,50 reflejando un gasto financiero anual a ser pagado o devengado, mientras que el arrendamiento no genera ningún tipo de interés.

2.4.1.4. Transacciones con partes relacionadas – 2021

Cuentas por cobrar

Dentro del alcance de este proyecto se determinó estudiar tres años consecutivos que nos permita determinar si la pandemia y sus modificaciones en los tratamientos contables y tributarios se convertirían en un factor que influyera en la toma de decisiones de las empresas en el tema de la subcapitalización. Por ello, se identificó los saldos por cobrar y pagar con compañías vinculadas durante el año 2021 y estas reflejaron lo siguiente. Las cuentas por cobrar representan anticipos para compras de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las compras a crédito suman \$3,9 millones (\$3 millones en el 2020), con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2025 e interés del 16% anual.

El saldo representa un préstamo por \$1,9 millones sin fechas específicas de vencimiento y no generan interés, sin embargo, serán liquidados en el corto plazo.

Tabla 10: Cuentas por cobrar - Crecoscorp 2021

Compañías relacionadas	Cuentas por cobrar
Motosa S.a	\$ 3.878.853,00
Condicicom SA	\$ 955.145,00
Costurex	\$ 955.145,00
Promundi	\$ 28.871,00
	\$ 5.818.014,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 11: Intereses ganados - Crecoscorp 2021

Cuentas por cobrar		Intereses (Comercial)	
Comercial	Préstamos	2021	2022
\$ 2.598.831,51	\$ 1.280.021,49	\$ 415.813,04	\$ 415.813,04
\$ 639.947,15	\$ 315.197,85	\$ 102.391,54	\$ 102.391,54
\$ 639.947,15	\$ 315.197,85	\$ 102.391,54	\$ 102.391,54
\$ 19.343,57	\$ 9.527,43	\$ 3.094,97	\$ 3.094,97
\$ 3.898.069,38	\$ 1.919.944,62	\$ 623.691,10	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Como se detalla en las tablas demostrativas, los intereses ganados durante este año fueron de \$623.691,10 y se debieron únicamente a las transacciones comerciales, ya que los préstamos son operaciones que en este caso y de acuerdo a los términos no generan interés.

Cuentas por pagar

Por otra parte, las compañías relacionadas en sus cuentas por pagar representan facturas vencidas por arriendo de edificios y locales comerciales por \$7,3 millones (3,8 millones en el 2020) y no devengan interés; y préstamos refinanciados por \$9,5 millones con vencimiento en diciembre del 2024, cuya tasa de interés es de 7.71%. Dicha distribución se encuentra detallada a continuación:

Tabla 12: Cuentas por pagar - Crecoscorp 2021

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Créditos y Construcciones S.A. Crecosa	\$ 16.311.748,00
Veranda S.A.	\$ 495.396,00
	\$ 16.807.144,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 13: Intereses devengados - Crecoscorp 2021

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Arrendamiento	Préstamos	2021	2022
\$ 7.352.789,00	\$ 8.958.959,00	\$ 690.735,74	\$ 53.255,73
	\$ 495.396,00	\$ 38.195,03	\$ 2.944,84
\$ 7.352.789,00	\$ 9.454.355,00	\$ 730.951,77	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Caso contrario a los intereses ganados, en las cuentas por pagar los intereses si se generan a partir de los préstamos y estos ascienden a \$730.951,77, mientras que los arrendamientos se cancelan en cánones anuales libre de intereses.

2.4.1.5. Utilidad operativa antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)

Tabla 14: EBITDA - CRECOSCOP

	2019	2020	2021
Utilidad ante Participación de trabajadores	\$ 12.871.421,00	\$ -9.171.273,00	\$ 3.119.646,00
(+) Depreciaciones y amortizaciones	\$ 1.070.236,00	\$ 1.524.534,00	\$ 1.482.013,00
(+) Intereses pagados o devengados	\$ 549.337,50	\$ 732.450,00	\$ 690.735,74
EBITDA	\$ 14.490.994,50	\$ -6.914.289,00	\$ 5.292.394,74

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

El EBITDA tuvo una decaída en el año 2020 y es donde se puede empezar a observar que posiblemente si hubo una afectación a causa de la pandemia que haya causado pérdidas en las ganancias de la compañía antes de la deducibilidad de intereses o gastos financieros.

Indicadores financieros

El enfoque del proyecto se basó principalmente en el estudio de la deducibilidad de los gastos financieros y el impacto en los indicadores financieros, es por ello, que surgió la utilidad de estudiar los indicadores financieros asociados a los intereses financieros productos de las actividades con partes relacionadas.

Cálculo:

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad ante impuesto e intereses}}{\text{Gastos financieros}}$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2021} = \frac{\$ 3'810.381,74}{\$ 690.735,74} = 5,52$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2020} = \frac{\$ - 8'438.823}{\$ 732.450,00} = -11,52$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2019} = \frac{\$ 134'420.758,50}{\$ 549.337,50} = 24,43$$

$$\text{Impacto a la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2021} = \frac{\$ 690.735,74}{\$ 120'504.709,00} = 0,005732$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2020} = \frac{\$ 732.450,00}{\$ 82'046.267,00} = 0,008927$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2019} = \frac{\$ 549.337,50}{\$ 159'114.637,00} = 0,003452$$

2.4.2. Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.

Difare es una distribuidora líder de farmacéuticos a nivel nacional, pues uno de sus objetivos organizacionales es poner al alcance del consumidor cerca de 20.000 productos farmacéuticos y de consumo a través de su red de distribución.

Aunque ciertamente es un giro de negocio distinto a la primera compañía, si CIU coincide con el estudiado, además es necesario estudiar su comportamiento en la financiación dentro del período determinado como prepandemia y postpandemia, tomando en cuenta que en el primer caso necesitaba la financiación para mantenerse en el mercado mientras que en el segundo caso (DIFARE) considerada una distribuidora farmacéutica, una empresa prioritaria en el período del COVID 19, necesitaba del financiamiento para abastecer la alta demanda que probablemente haya pasado esta entidad. No obstante, es una conducta a analizarse en el procesamiento de datos posterior.

2.4.2.1. Partes relacionadas

Entre las empresas que forman su grupo de compañías relacionadas, DIFARE cuenta con las siguientes:

- Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.
- Holding Grupo Difare
- Servicio de administración de Bienes DIBIENS S.A.
- Idelife Cía. Ltda.
- Cooperativa de ahorro y crédito Difare
- Segufar Cía. Ltda.

2.4.2.2. Transacciones con partes relacionadas – 2019

Ahora, tal como se realizó un estudio de las transacciones con partes vinculadas en el primer caso, también se analizó en esta compañía las partidas de cuentas por cobrar y pagar que aparecen en los estados financieros presentados en los años del 2019 al 2021, identificando los términos y condiciones, la procedencia y el destino de las transacciones que se realizaron.

Cuentas por cobrar

En las cuentas por cobrar de Difare interfiere dos compañías relacionadas, el saldo total en esta partida asciende a \$979.488,00 y se compone de transacciones comerciales y préstamos bancarios, según con los términos y acuerdos estos se liquidan a corto plazo, por lo tanto, no devengan interés. Caso contrario, sucede con las operaciones comerciales, las cuales corresponden principalmente a cobros pendientes por concepto de venta de inventario, son medidas a costo amortizado y aplica un interés anual de 16%.

Tabla 15: Cuentas por cobrar - DIFARE 2019

Compañías relacionadas	Cuentas por cobrar
Holding Grupo Difare	\$ 851.795,00
Servicio de administración de Bienes DIBIENS S.A	\$ 127.693,00
	\$ 979.488,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 16: Intereses ganados - DIFARE 2019

Cuentas por cobrar		Intereses (Comercial)	
Comercial	Préstamos	2019	2020
\$ 851.795,00	\$ -	65.673,39	65.673,39
\$ -	\$ 127.693,00	No devengan interés	
\$ 851.795,00	\$ 127.693,00	65.673,39	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Bajo el supuesto de que las transacciones se realizaron durante todo el año, al final del mismo se registró un ingreso por interés de \$65.673,39 procedente de las operaciones de activos descontadas al final del año.

Cuentas por pagar

Difare mantiene una deuda por préstamo con la Cooperativa de ahorro y crédito Difare \$347.799,00, pagaderos mensualmente con una tasa de interés del 7.71%. Por otro lado, con Dyvenpro Distribución y venta

de productos mantiene préstamos a corto plazo un total de \$18.449.737,00 por lo que no generan interés.

Tabla 17: Cuentas por pagar - DIFARE 2020

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos	\$ 18.449.737,00
Cooperativa de ahorro y crédito Difare	\$ 347.799,00
	\$ 18.797.536,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 18: Intereses devengados - DIFARE 2019

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Préstamos sin interés y anticipos	Préstamos con interés	2019	2020
\$ 18.449.737,00	\$ -	No devenga interés	
\$ -	\$ 347.799,00	\$ 26.815,30	\$ 26.815,30
\$ 18.449.737,00	\$ 347.799,00	\$ 26.815,30	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

De acuerdo con el cálculo con el interés el gasto financiero con partes relacionadas en este año asciende a \$ 26.815,30, este interés nos ayudará posteriormente para conocer el interés neto con partes relacionadas y el EBITDA necesarios para el cálculo de la deducibilidad de los intereses.

2.4.2.3. Transacciones con partes relacionadas – 2020

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar que Difare mantiene con sus compañías relacionadas representan facturas por ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$2,2 millones, con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2025 e interés del 16% anual.

Tabla 19: Cuentas por cobrar - DIFARE 2020

Compañías vinculadas	Cuentas por cobrar
DIST-GEN Distribución Productos de Consumos S.A	\$ 376.161,00
Oftalvis S.A.	\$ 523.473,00
Mediglobal S.A.	\$ 74.130,00
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos	\$ 75.913,00
Laboratorio Stein S.A.	\$ 10.320,00
Frisonex frison importadora exportadora cía Ltda.	\$ 16.014,00
Otras menores	\$ 1.164.502,00
	\$ 2.240.513,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 20: Interés ganado - DIFARE 2020

Cuentas por cobrar		Intereses (Comercial)	
Comercial	Préstamos	2020	2021
\$ 376.161,00	\$ -	\$ 7.523,22	\$ 29.002,01
\$ 523.473,00	\$ -	\$ 10.469,46	\$ 40.359,77
\$ 74.130,00	\$ -	\$ 1.482,60	\$ 5.715,42
\$ 75.913,00	\$ -	\$ 1.518,26	\$ 5.852,89
\$ 10.320,00	\$ -	\$ 206,40	\$ 795,67
\$ 16.014,00	\$ -	\$ 320,28	\$ 1.234,68
\$ 1.164.502,00	\$ -	\$ 23.290,04	\$ 89.783,10
\$ 2.240.513,00	\$ -	\$ 46.830,26	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Bajo el supuesto de que las transacciones se realizaron durante todo el año, al final del mismo se registró un ingreso por interés de \$46.830,26 procedente de las operaciones de activos descontadas al final del año.

Cuentas por pagar

Difare mantiene una deuda por préstamo con la Cooperativa de ahorro y crédito Difare \$63.183,00, pagaderos mensualmente con una tasa de interés del 7.71%. Mientras que el saldo restante pertenece a préstamos a corto plazo un total de \$19.670.692,00 por lo que no generan interés.

Tabla 21: Cuentas por pagar - DIFARE 2020

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos	\$ 18.540.842,00
Servicio de administración de Bienes DIBIENS	\$ 14.519,00
Idelife Cía. Ltda.	\$ 400.551,00
Cooperativa de ahorro y crédito Difare	\$ 63.183,00
Segufar Cía. Ltda.	\$ 297.287,00
Otras menores	\$ 417.493,00
	\$ 19.733.875,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 22: Intereses devengados - DIFARE 2020

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Préstamos sin interés y anticipos	Préstamos con interés	2020	2021
\$ -	\$ 63.183,00	\$ 4.871,41	\$ 4.871,41

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Todas pertenecen a transacciones destinadas a la compra y venta como actividades ordinarias, excepto Cooperativa de ahorro y crédito Difare, este rubro representa un préstamo refinanciado y si devenga interés anual de \$4871,41.

2.4.2.4. Transacciones con partes relacionadas – 2021

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar pertenecientes a compañías relacionadas representan facturas de ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$915.348, con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2022 e interés del 16% anual.

Tabla 23: Cuentas por cobrar - DIFARE 2021

Compañías vinculadas	Cuentas por cobrar
DIST-GEN Distribución Productos de Consumos S.A	\$ 371.000,00
Oftalvis S.A.	\$ 21.889,00
Mediglobal S.A.	\$ 159.360,00
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos	\$ 148.283,00
Holding Grupo Difare	\$ 45.000,00
Laboratorio Stein S.A.	\$ 10.320,00
Frisonex frison importadora exportadora cía Ltda.	\$ 7.181,00
Otras menores	\$ 152.315,00
	\$ 915.348,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 24: Intereses ganados - DIFARE 2021

Cuentas por cobrar		Intereses (Comercial)	
Comercial	Préstamos	2021	2022
\$ 371.000,00	\$ -	\$ 18.550,00	\$ 28.604,10
\$ 21.889,00	\$ -	\$ 1.094,45	\$ 1.687,64
\$ 159.360,00	\$ -	\$ 7.968,00	\$ 12.286,66
\$ 148.283,00	\$ -	\$ 7.414,15	\$ 11.432,62
\$ 45.000,00	\$ -	\$ 2.250,00	\$ 3.469,50
\$ 10.320,00	\$ -	\$ 516,00	\$ 795,67
\$ 7.181,00	\$ -	\$ 359,05	\$ 553,66
\$ 152.315,00	\$ -	\$ 7.615,75	\$ 11.743,49
\$ 915.348,00	\$ -	\$ 47.788,40	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Bajo el supuesto de que las transacciones se realizaron durante todo el año, al final del mismo se registró un ingreso por interés de \$47.788,40 procedente de las operaciones de activos descontadas al final del año.

Cuentas por pagar

En el año 2021 las Compañías relacionadas representan un total de \$19.524.048 de cuentas por pagar. En el detalle se resalta el saldo de Cooperativa de ahorro y crédito Difare pues este pertenece a un préstamo solicitado por DIFARE S.A. Según las condiciones estos préstamos se difieren a 2 años plazo a una tasa del 7,71%.

Tabla 25: Cuentas por pagar - DIFARE 2021

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos	\$ 16.457.312,00
Servicio de administración de Bienes DIBIENS	\$ 1.334.936,00
Idelife Cía. Ltda.	\$ 945.665,00
Cooperativa de ahorro y crédito Difare	\$ 324.706,00
Segufar Cía. Ltda.	\$ 286.833,00
Otras menores	\$ 174.596,00
	\$ 19.524.048,00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 26: Intereses devengados - 2021

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Préstamos sin interés y anticipos	Préstamos con interés	2021	2022
\$ -	\$ 324.706,00	\$ 25.034,83	\$ 25.034,83

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Todas pertenecen a transacciones destinadas a la compra y venta como actividades ordinarias, excepto Cooperativa de ahorro y crédito Difare, este rubro representa un préstamo refinanciado y si devenga interés anual de \$25.034,83.

2.4.2.5. Utilidad antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)

Tabla 27: EBITDA - DIFARE

	2019	2020	2021
Utilidad ante Participación de trabajadores	\$ 25.361.092,00	\$ 34.139.887,00	\$ 30.096.004,00
Depreciaciones y amortizaciones	\$ 8.242.248,00	\$ 4.184.462,00	\$ 499.564,00
Intereses pagados o devengados	\$ 26.815,30	\$ 4.871,41	\$ 25.034,83
EBITDA	\$ 33.630.155,30	\$ 38.329.220,41	\$ 30.620.602,83

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

El EBITDA tuvo un crecimiento en el año 2020 esto se debe a que su giro de negocio tuvo mucha influencia e importancia durante la pandemia, a diferencias de otras empresas que a causa del COVID ha sido el año más duro para dichas empresas, caso que no sucede con DIFARE.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros asociados a los intereses financieros productos de las actividades con partes relacionadas, se calcularon de la siguiente manera.

Cálculo:

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad ante impuesto e intereses}}{\text{Gastos financieros}}$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2021} = \frac{\$ 30'121.038,83}{\$ 25.034,83} = 1.203,17$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2020} = \frac{\$ 34'144.758,41}{\$ 4.871,41} = 7.009,22$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2019} = \frac{\$ 25'387.907,30}{\$ 26.815,30} = 946,77$$

$$\text{Impacto a la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2021} = \frac{\$ 25.034,83}{\$ 852'352.769} = 0,000029$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2020} = \frac{\$ 4.871,41}{\$ 841'277.959} = 0,000005$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2019} = \frac{\$ 26.815,30}{\$ 744'304.080} = 0,000036$$

2.4.3. Farmacias Keyla SA FARMAKEYLA

Keyla es una de las cadenas de farmacias reconocidas en el país si bien es cierto su tendencia no es tan voluminosa como otras distribuidoras y vendedoras de farmacéuticos, su visión se redirige a ser líder en este mercado. Tiene 22 años en la industria y su misión como equipo está comprometido con el desarrollo saludable de la comunidad.

Tal y cual, del caso anterior, Keyla pertenece a la actividad económica que estamos estudiando, sin embargo, la venta de productos no es variado, sino precisamente son farmacéuticos pero que como lo dice la actividad son dirigidos para el hogar, entre sus actividades también tiene la venta por mayoría por lo que corresponde al CIIU 4649. Por lo tanto, también es tomada en cuenta para este estudio y se analizará el comportamiento ante e financiamiento, la capitalización y la subcapitalización, así mismo, observaremos cuanto se deduce en sus gastos financieros y si por esa parte mantiene una posible elusión de impuestos.

2.4.3.1. Partes relacionadas

Las partes relacionadas de Farmacias Keyla SA FARMAKEYLA son las siguientes:

- Magaly Vega
- Ing. Holger Jiménez
- César Vega Núñez
- Eldincorp
- Farmacias Jardines

2.4.3.2. Transacciones con partes relacionadas – 2019

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar que Keyla mantiene con sus compañías relacionadas representan facturas por ventas de productos terminados,

neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$23.741,01, con pagos mensuales durante un año e interés del 16% anual.

Tabla 28: Cuentas por cobrar - KEYLA 2019

Compañía relacionada	Cuentas por cobrar
Eidincorp	\$ 23.741,01
	\$ 23.741,01

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 29: Intereses ganados - KEYLA 2019

Cuentas por cobrar	Intereses (Comercial)		
	Comercial	Intereses (Comercial)	
		2019	2020
\$ 23.741,01		1.830,43	1.830,43
\$ 23.741,01		1.830,43	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Bajo el supuesto de que las transacciones se realizaron durante todo el año, al final del mismo se registró un ingreso por interés de \$1.830,43 procedente de las operaciones de activos descontadas al final del año.

Cuentas por pagar

En el año 2019 las Compañías relacionadas representan un total de \$870429.41 de cuentas por pagar. Todos los saldos corresponden a valores entregados por los señores Holger Jiménez y Magaly Vega para el financiamiento de capital de trabajo. Por otro lado, el señor César financió a la empresa con un total de \$107.546,12 y se generó un anticipo de Farmacias Jardines una suma de \$870.429,41. Según las condiciones estos préstamos se difieren a 2 años plazo a una tasa del 7,71%.

Tabla 30: Cuentas por pagar - KEYLA 2019

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Magaly Vega C/P	\$ 356.273,99
Ing. Holger Jiménez C/P	\$ 289.847,95
César Vega Núñez L/P	\$ 107.546,12
Farmacias Jardines (anticipos de clientes)	\$ 116.761,35
	\$ 870.429,41

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 31: Intereses devengados - KEYLA 2019

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Préstamos sin interés y anticipos	Préstamos con interés	2019	2020
\$ 242.782,30	\$ 113.491,69	\$ 18.718,52	\$ 18.718,52
\$ 216.771,70	\$ 73.076,25	\$ 16.713,10	\$ 16.713,10
\$ 107.546,12	\$ -	No devenga interés	
\$ 116.761,35	\$ -	No devenga interés	
\$ 683.861,47	\$ 186.567,94	\$ 35.431,61	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Todos los saldos, excepto el de Farmacias Jardines, corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo los cuales devengan interés por un valor de \$35.431,61 y por parte de accionistas para capital de trabajo un total de \$107.546,12 y no devenga interés.

2.4.3.3. Transacciones con partes relacionadas – 2020

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar registradas con compañías relacionadas representan facturas por ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$11.099,05, con pagos mensuales durante un año e interés del 16% anual.

Tabla 32: Cuentas por cobrar – KEYLA 2020

Compañía relacionada	Cuentas por cobrar
Juan Carlos Vega	\$ 11.099,05
	\$ 11.099,05

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 33: Intereses ganados - KEYLA 2020

Cuentas por cobrar	Intereses (Comercial)	
	2020	2021
\$ 11.099,05	855,74	855,74
\$ 11.099,05	855,74	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Bajo el supuesto de que las transacciones se realizaron durante todo el año, al final del mismo se registró un ingreso por interés de \$855,74 procedente de las operaciones de activos descontadas al final del año.

Cuentas por pagar

En el año 2020 las Compañías relacionadas representan un total de \$314.599,97 de cuentas por pagar. Todos los saldos corresponden a valores entregados por los señores Holger Jiménez, Magaly Vega y César Vega para el financiamiento de capital de trabajo. Según las condiciones estos préstamos se difieren a 2 años plazo a una tasa del 7,71%.

Tabla 34: Cuentas por pagar – KEYLA 2020

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Magaly Vega C/P	\$ 157.718,30
Ing. Holger Jiménez C/P	\$ 98.660,97
César Vega Núñez C/P	\$ 58.220,70
	\$ 314.599,97

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 35: Intereses devengados - KEYLA 2020

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Préstamos sin interés y anticipos	Préstamos con interés	2020	2021
\$ -	\$ 157.718,30	\$ 12.160,08	\$ 12.160,08
\$ 98.660,97	\$ -	No devenga interés	
\$ 58.220,70	\$ -	No devenga interés	
\$ 156.881,67	\$ 157.718,30	\$ 12.160,08	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

A pesar de que todas las transacciones corresponden a préstamos con terceros, partes relacionadas, únicamente la de la señora Magaly Vega genera intereses, mientras que los otros dos no generan intereses y tiene un vencimiento menor a un año. El gasto financiero en este año ascendió a \$12.160,08.

2.4.3.4. Transacciones con partes relacionadas – 2021

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan facturas por ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar, en las ventas a crédito suman \$12.584,09, con pagos mensuales durante un año e interés del 16% anual.

Tabla 36: Cuentas por cobrar – KEYLA 2021

Compañía relacionada	Cuentas por cobrar
Juan Carlos Vega	\$ 12.584,09
	\$ 12.584,09

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 37: Intereses ganados – KEYLA 2021

Cuentas por cobrar	Intereses (Comercial)	
	2021	2022
Comercial		
\$ 12.584,09	970,23	970,23
\$ 12.584,09	970,23	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Bajo el supuesto de que las transacciones se realizaron durante todo el año, al final del mismo se registró un ingreso por interés de \$970,23 procedente de las operaciones de activos descontadas al final del año.

Cuentas por pagar

En el año 2021 las Compañías relacionadas representan un total de \$190.832.96 de cuentas por pagar. Todos los saldos corresponden a valores entregados por los señores Holger Jiménez y Magaly Vega para el financiamiento de capital de trabajo. Según las condiciones estos préstamos se difieren a 2 años plazo a una tasa del 7,71%.

Tabla 38: Cuentas por pagar – KEYLA 2021

Partes relacionadas	Cuentas por pagar
Magaly Vega C/P	\$ 141.045,04
Ing. Holger Jiménez C/P	\$ 49.787,92
	\$ 190.832,96

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tabla 39: Intereses devengados – KEYLA 2021

Cuentas por pagar		Intereses (Préstamos)	
Préstamos sin interés y anticipos	Préstamos con interés	2021	2022
\$ -	\$ 141.045,04	\$ 12.160,08	\$ 12.160,08
\$ 49.787,92	\$ -	No devenga interés	
\$ 49.787,92	\$ 141.045,04	\$ 12.160,08	

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

De los \$190.832,96, un total de \$141.045,04 pertenecen a la señora Magaly Vega y es la única transacción en este año que genera intereses, por lo tanto, el interés devengado en el año fiscal 2021 es de 12.160,08.

2.4.3.5. Utilidad antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)

Tabla 40: EBITDA - KEYLA

	2019	2020	2021
Utilidad ante Participación de trabajadores	\$ 1.489.725,34	\$ 2.100.950,26	\$ 4.961.854,01
Depreciaciones y amortizaciones	\$ 75.487,67	\$ 85.976,58	\$ 77.945,05
Intereses pagados o devengados	\$ 35.431,61	\$ 12.160,08	\$ 12.160,08
EBITDA	\$ 1.600.644,62	\$ 2.199.086,92	\$ 5.051.959,14

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

De igual manera que DIFARE, el EBITDA tuvo un crecimiento en el año 2020, tiene el giro de negocio parecido a la distribuidora DIFARE por lo que su tendencia creciente es justificable, y si estudiamos el EBITDA la pandemia tuvo una afectación positiva para esta empresa.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros asociados a los intereses financieros productos de las actividades con partes relacionadas, se calculan de la siguiente manera.

Cálculo:

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad ante impuesto e intereses}}{\text{Gastos financieros}}$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2021} = \frac{\$ 1'525.156,95}{\$ 35.431,61} = 43,045$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2020} = \frac{\$ 2'113.110,34}{\$ 12.160,08} = 173$$

$$\text{Cobertura de intereses}_{2019} = \frac{\$ 4'974.014,09}{\$ 12.160,08} = 409$$

$$\text{Impacto a la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2021} = \frac{\$ 35.431,61}{\$ 36'242.698,40} = 0,003355$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2020} = \frac{\$ 12.160,08}{\$ 33'451.966,95} = 0,003635$$

$$\text{Impacto a la carga financiera}_{2019} = \frac{\$ 12.160,08}{\$ 25'663.385,93} = 0,0013806$$

CAPÍTULO III RESULTADOS

3.1. Deducibilidad de gastos financieros

3.1.1. Crecoscorp S.A.

Tabla 41: Deducibilidad de gastos financieros - CRECOSCOP

	2019	2020	2021
EBITDA	\$ 14.490.994,50	\$ -6.914.289,00	\$ 5.292.394,74
20% Limite	\$ -	\$ -	\$ 1.587.718,42
Patrimonio declarado	\$ 80.317.259,00	\$ 74.284.163,00	\$ 75.240.695,00
3*Patrimonio declarado	\$ 240.951.777,00	\$ -	\$ -
Limite	\$ 240.951.777,00	\$ -	\$ 1.587.718,42
Total de endeudamiento	\$ 115.905.973,00		
Interés neto en operaciones con relacionadas (INR)		\$ 253.923,25	\$ 67.044,64
Intereses pagados o devengados		\$ 732.450,00	\$ 690.735,74
(-) Interes ganados operativos		\$ 478.526,75	\$ 623.691,10
(=) Interés neto		\$ 253.923,25	\$ 67.044,64
Gasto financiero deducible	\$ 549.337,50	\$ -	\$ 690.735,74
Gasto financiero no deducible	\$ -	\$ 732.450,00	\$ -

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Crecoscorp dedujo el total de sus gastos financieros en los años 2019 y 2021, por otro lado, en el 2021 sus intereses devengados no pudieron ser deducibles, esto adaptándose al límite que se calcula antes de la deducibilidad de gastos financieros suscrita en la Ley de Régimen Tributario Interno, art. 10 inciso 2 que hasta el 2019 indica que, “el monto total de los intereses pagados por créditos externos otorgados por partes relacionadas no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio, tratándose de sociedades” (LRTI, 2018). En el 2020 esta disposición fue modificada, y el límite de deducibilidad corresponde al 20% del EBITDA, artículo vigente hasta en la actualidad.

En consecuencia, el límite para la deducibilidad del gasto financiero en el 2019 fue de \$240'951.777,00 manteniéndose por encima del total del endeudamiento y por ende de los intereses, es decir, que el gasto financiero fue deducible. En el año 2020 al tener una utilidad operativa negativa no es posible calcular el límite por lo que el gasto financiero directamente es atribuible a un gasto no deducible, caso contrario en el 2021 el límite

calculado es de \$1'587.718,42, 20% del EBITDA, de acuerdo con las modificaciones realizadas a la LRTI, y el tratamiento para este caso fue el siguiente:

- Se calculó el valor mínimo del interés neto, diferencia entre los intereses devengados y los intereses ganados, dando un total de \$67.044,04
- Comparado el interés neto con el interés devengado de \$690.735,74 el primero es menor, por lo que cumpliendo con el art. 10 inciso 2, el total para la deducibilidad del gasto será hasta el 20% del EBITDA, todo el gasto financiero en este año fue deducible.

Impacto en los indicadores financieros

Tabla 42: Indicadores financieros - Crecoscorp

AÑO	NOMBRE	COBERTURA DE INTERESES	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
2021	CRECOSCOP S.A.	5,52	0,005732023
2020	CRECOSCOP S.A.	-11,52	0,008927280
2019	CRECOSCOP S.A.	24,43	0,003452464

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

De acuerdo con los datos obtenidos en la metodología, el impacto de los gastos financieros en los indicadores financieros ha tenido una variación en el transcurso de los años, en el 2019 tuvo una capacidad absorbente de hacerse cargo de los intereses procedentes de préstamos con compañías relacionadas manteniendo un margen de beneficio neto favorable para la empresa, caso contrario, para el 2020 este margen disminuyó considerablemente generando muchas pérdidas encontrándose en una situación de baja eficiencia al momento de pagar sus deudas incluyendo los gastos financieros, no obstante, en el 2021 se notó una recuperación leve en la que deja a la empresa dentro de las posibilidades de cubrir sus deudas. Esto coincide con la pérdida y reactivación de la economía en el mercado de la actividad económica estudiada.

En términos porcentuales, en el 2020 se estimó una mayor carga financiera hacia las ventas para pagar los gastos por intereses, es decir, en el 2020 de los ingresos ordinarios, el 8% se destina a cubrir los gastos financieros, el mayor índice en comparación con el 2019 (5%) y en el 2021 (3%).

Después del análisis podemos inferir que la empresa mantiene un nivel de endeudamiento atractivo a una deducibilidad completa de sus gastos financieros devengados de los préstamos realizados entre las partes relacionadas, a pesar de las modificaciones en la norma tributaria, dando paso a una probable elusión de impuestos, sin embargo, el impacto en sus indicadores no produce mayor atención pese a la intención de la deducibilidad total del rubro mencionado, pues estos presentan a la empresa, excluyendo el 2020, como capaz de pagar sus deudas y hacerles frente a sus intereses financieros, sosteniendo beneficios en su margen de utilidad, es decir, por lo general su financiamiento mediante las compañías relacionadas no es excesiva con objetivo de aplicar una mala práctica tributaria.

3.1.2. Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.

Tabla 43: Deducibilidad de gastos financieros - DIFARE

	2019	2020	2021
EBITDA	\$ 33.630.155,30	\$ 38.329.220,41	\$ 30.620.602,83
30% Limite	\$ -	\$ 11.498.766,12	\$ 9.186.180,85
Patrimonio declarado	\$ 68.740.160,00	\$ 79.504.695,00	\$ 94.510.940,00
3*Patrimonio declarado	\$ 206.220.480,00	\$ -	\$ -
Limite de deducibilidad de gastos financieros	\$ 206.220.480,00	\$ 11.498.766,12	\$ 9.186.180,85
Total de endeudamiento	\$ 275.110.557,00		
Interés neto en operaciones con relacionadas (INR)			
Intereses pagados o devengados		\$ 4.871,41	\$ 25.034,83
(-) Interes ganados operativos		\$ 46.830,26	\$ 47.788,40
(=) Interés neto		\$ -41.958,85	\$ -22.753,57
Gasto financiero deducible	\$ -	\$ -	\$ -
Gasto financiero deducible	\$ 26.815,30	\$ 4.871,41	\$ 25.034,83

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

En el caso 2, y siguiendo el mismo tratamiento detallado en el primer caso, el gasto financiero de los tres años estudiados no es deducibles. La

base de limitación en el primer año de \$206'220.480,00 está por debajo del total del endeudamiento, por lo tanto, no aplica la deducibilidad de gastos financieros. En el 2020 y 2021, a pesar de que, si exista una base de limitación, no existe un monto mínimo de interés neto debido a que los intereses ganados operativos sobrepasan a los gastos financieros pagados y devengados, por lo tanto, estos intereses no son deducibles.

Impacto en los indicadores financieros

Tabla 44: Indicadores financieros - DIFARE

AÑO	NOMBRE	COBERTURA DE INTERESES	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
2021	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA (DIFARE) S.A.	1203,17	0,0000294
2020	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA (DIFARE) S.A.	7009,22	0,0000058
2019	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA (DIFARE) S.A.	946,77	0,0000360

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

En este caso, al pertenecer a la misma actividad económica, pero con un giro diferente, la pandemia impulsó al crecimiento de DIFARE en sus ventas y utilidades. De acuerdo con los datos obtenidos en la metodología, el impacto de los gastos financieros en los indicadores ha tenido una variación en el transcurso de los años, en el 2019 tuvo una capacidad absorbente de hacerse cargo de los intereses procedentes de préstamos con compañías relacionadas manteniendo un margen de beneficio neto favorable para la empresa, Pero, para el 2020 y el 2021 DIFARE estuvo en la máxima capacidad para cubrir el gasto financiero por préstamos, esto se debe al aumento de su utilidad operativa y al bajo nivel de endeudamiento que mantenía la empresa. Esto coincide con la alta demanda de farmacéuticos en el mercado debido a la pandemia. En términos porcentuales, durante los tres años la distribuidora mantuvo una baja carga financiera destinada al pago de los intereses desde las ventas obtenidas.

Después del análisis, se concluye que DIFARE no busca eludir impuesto mediante una subcapitalización pues sus ingresos por el giro del negocio han tenido una tendencia positiva durante los años estudiados.

Además, durante el periodo de análisis ha mantenido sus gastos financieros como no deducibles, debido a su bajo nivel de endeudamiento y sus altos montos de intereses ganados provenientes de transacciones comerciales. El impacto en las modificaciones de deducibilidad ha limitado a la distribuidora a obtener financiamiento mediante los préstamos con compañías relacionadas pues se puede observar una reducción de deuda por intereses en el 2020. Y si nos referimos al impacto en los indicadores, estos también demuestran la baja carga financiera que los gastos por intereses representan para la empresa, esto ante otras compañías pone a la distribuidora como resistente y poco sensible a una ineficiencia por falta de pago de sus intereses. No obstante, se debe tener cuidado puesto que, la nula deducibilidad en sus impuestos por concepto de préstamos con compañías relacionadas puede colocar a la empresa en una situación en la que deba pagar una alta imposición tributaria, más aún por su tendencia positiva en las utilidades o por consecuencia se enfrente a una posible evasión de impuestos. Aunque no se ha determinado una resolución de parte de la Administración tributaria que avale un llamado de atención a dicha empresa

3.1.3. Farmacias Keyla S.A. FARMAKEYLA

Tabla 45: Deducibilidad de gastos financieros - KEYLA

	2019	2020	2021
EBITDA	\$ 1.600.644,62	\$ 2.199.086,92	\$ 5.051.959,14
30% Limite	\$ -	\$ 659.726,08	\$ 1.515.587,74
Patrimonio declarado	\$ 1.510.545,48	\$ 2.864.097,07	\$ 4.086.343,67
3*Patrimonio declarado	\$ 4.531.636,44	\$ -	\$ -
Limite de deducibilidad de gastos financieros	\$ 4.531.636,44	\$ 659.726,08	\$ 1.515.587,74
Total de endeudamiento	\$ 6.791.307,49		
Interés neto en operaciones con relacionadas (INR)		\$ 11.304,34	\$ 11.189,85
Intereses pagados o devengados		\$ 12.160,08	\$ 12.160,08
(-) Interes ganados operativos		\$ 855,74	\$ 970,23
(=) Interés neto		\$ 11.304,34	\$ 11.189,85
Gasto financiero deducible	\$ -	\$ 12.160,08	\$ 12.160,08
Gasto financiero deducible	\$ 35.431,61	\$ -	\$ -

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

En el siguiente caso, el gasto financiero del 2019 fue no deducible, ya que, el total de endeudamiento supera a la base de limitación, por lo tanto, no era posible la deducibilidad, mientras que en los dos años posteriores el gasto fue deducible. El tratamiento para el 2020 y el 2021 se explican a continuación:

2020

- El límite calculado es de \$659.726,08, 20% del EBITDA, de acuerdo con las modificaciones realizadas a la LRTI.
- Se calculó el valor mínimo del interés neto, diferencia entre los intereses devengados y los intereses ganados, dando un total de \$11.304,34.
- Comparado el interés neto con el interés devengado de \$12.160,08 el primero es menor, por lo que cumpliendo con el art. 10 inciso 2, el monto total para la deducibilidad del gasto será hasta el 20% del EBITDA, todo el gasto financiero en este año fue deducible.

2021

- El límite calculado es de \$1'515.587,74, 20% del EBITDA, de acuerdo con las modificaciones realizadas a la LRTI.
- Se calculó el valor mínimo del interés neto, diferencia entre los intereses devengados y los intereses ganados, dando un total de \$11.189,85.
- Comparado el interés neto con el interés devengado de \$12.160,08 el primero es menor, por lo que cumpliendo con el art. 10 inciso 2, el monto total para la deducibilidad del gasto será hasta el 20% del EBITDA, todo el gasto financiero en este año fue deducible.

Impacto en los indicadores financieros

Tabla 46: Indicadores financieros - KEYLA

AÑO	NOMBRE	COBERTURA DE INTERESES	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
2021	FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA	409,04	0,0003355
2020	FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA	173,77	0,0003635
2019	FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA	43,05	0,0013806

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Al igual que Difare, al pertenecer a la misma actividad económica, pero con un giro diferente, la pandemia impulsó al crecimiento de Keyla en sus ventas y utilidades y de acuerdo con los datos obtenidos en la metodología, el impacto de los gastos financieros en los indicadores ha resultado lo siguiente, en el 2019 tuvo una capacidad absorbente de hacerse cargo de los intereses procedentes de préstamos con compañías relacionadas manteniendo un margen de beneficio neto favorable para la empresa, Pero, para el 2020 y el 2021 Keyla estuvo en una grandiosa capacidad para cubrir el gasto financiero por préstamos, esto se debe al bajo nivel de endeudamiento que mantenía la empresa, y por ende, bajo monto en sus intereses. En términos porcentuales, durante los tres años la distribuidora mantuvo una baja carga financiera destinada al pago de los intereses desde las ventas obtenidas, éstas no destinan más del 1% a cubrir los gastos financieros de la empresa.

Después del análisis, se concluye que KEYLA no busca eludir impuesto mediante una subcapitalización pues sus ingresos por el giro del negocio han tenido una tendencia positiva durante los años estudiados. Y, aunque si ha tenido una deducibilidad en los gastos financieros estos han estado por muy debajo del monto comparado con los límites de deducibilidad y de las otras empresas analizadas. El impacto que causa esto es situar a la empresa mediante los indicadores financieros en una alta capacidad y eficiencia para cubrir dichos gastos.

CONCLUSIONES

- Entre el periodo de estudio del 2019 al 2020 se produjo una modificación en el límite que se establece antes de la deducibilidad de los gastos financieros en donde interviene la utilidad operativa en lugar de monto patrimonial de cada empresa, es posible que muchas empresas tomen en consideración esta variación y reduzcan sus préstamos con compañías relacionadas, sin embargo, bajo los casos analizados se puede concluir que no causó mayor impacto a la hora de decidir su nivel de financiamiento, con esto también se puede inferir que la pandemia tuvo poca influencia para una subcapitalización de las empresas.
- A pesar de que sea una práctica tentativa para eludir impuestos, las empresas se mantienen al margen y evitan endeudarse excesivamente con las empresas relacionadas, esto se puede evidenciar mediante los indicadores financieros las posiciones de las empresas como capacitadas para cubrir sus gastos financieros y a la vez puedan deducirlos con el fin de amenorar el impuesto a la renta por pagar.
- Respecto al análisis contable, la existencia de las partes relacionadas afecta positivamente en manifestar a las empresas como solventes y eficientes respecto al pago de los intereses generadas por sus deudas.

RECOMENDACIONES

- Establecer estrategias de revisión exhaustiva a los préstamos registrados con las compañías relacionadas y cualquier variación que sea disruptiva con lo declarado en años anteriores.
- Incluir un detalle de estudio de la deducibilidad de gastos financieros correspondientes a las transacciones comerciales con partes relacionadas de manera individual con el objeto de llevar un mejor control de la relación y naturaleza de las mismas. Esto también acorde a la NIC 24.
- Evitar adoptar medidas para hacer uso de las elusiones o evasiones fiscales que pueden ser perjudiciales para la empresa, es decir, es posible mantener la subcapitalización para sus compañías pero que estas respeten los límites para alcanzar una deducibilidad de los gastos financieros sin caer en la delgada línea de deducción de gastos de dudosa procedencia o utilizando este medio como beneficio innecesario.

REFERENCIAS

- Abor, J. (2008). Determinantes de la estructura de capital de las empresas de Ghana. Consorcio Africano de Investigación Económica. *Africa Portal*, 176.
- BancoCentraldelEcuador. (2020). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1421-la-pandemia-incidio-en-el-crecimiento-2020-la-economia-ecuatoriana-decrecio-7-8>
- Castillo, A. S. (2013). *MEDIDAS TENDIENTES A COMBATIR LA*. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/3711/1/T1269-MT-Santiana-Medidas.pdf>
- Compañías, S. d. (2021). *Superintendencia de Compañías*. Obtenido de <https://www.supercias.gob.ec/portalscvsv/>
- Ecuador, B. C. (2020). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1427-la-pandemia-por-el-covid-19-genero-una-caida-en-el-pib-de-6-4-de-marzo-a-diciembre-de-2020>
- Kohlbeck, M. (2010).
- PNAHISPANICO. (2020). *REAL ACADEMIA ESPAÑOLA*. Obtenido de <https://dpej.rae.es/lema/subcapitalizaci%C3%B3n#:~:text=Operaci%C3%B3n%20por%20la%20que%2C%20para,de%20las%20empresas%20con%20capitales>
- Salazar, O., & Hernandez, J. J. (2021). Gastos financieros e Impuesto a la Renta, ¿en qué escenario estamos? *IUS 360*.
- Santos Jiménez, N. (2008). La política de dividendos y la rentabilidad de los negocios. *Redalyc*, 29-36.
- Vera-Ruiz, D. O. (2021). *Red Iberoamericana de Innovación y Conocimiento Científico*. Obtenido de https://redib.org/Record/oai_articulo3188952-el-impacto-econ%C3%B3mico-causado-por-el-covid-19-en-las-empresas-ecuatorianas-del-sector-comercial

ANEXOS

Formularios 101 – Presentación de la información con partes relacionadas.

Según la normativa contable es necesario identificar y presentar las transacciones entre las partes relacionadas y en el formulario 101 se puede observar cómo Keyla detalla las operaciones de ingresos, egresos, activos y pasivos que ha tenido con sus compañías vinculadas.

Ilustración 3: Formulario 101 - KEYLA 2019

FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES			
002	Año	2019	004	N° de formulario que sustituye	No. 991983008063
001	RUC	0982775629001	002	Razón o denominación social	FARMACIAS KEYLA S.A FARMKEYLA
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR					
CON PARTES RELACIONADAS LOCALES					
Operaciones de activo		003			23741.01
Operaciones de pasivo		004			870420.41
Operaciones de ingreso		005			477899.83
Operaciones de egreso		006			115265.28
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares		007			0.00

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Ilustración 4: Formulario 101 - Keyla 2020

FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES			
002	Año	2020	004	N° de formulario que sustituye	No. 992164897828
001	RUC	0982775629001	002	Razón o denominación social	FARMACIAS KEYLA S.A FARMKEYLA
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR					
CON PARTES RELACIONADAS LOCALES					
Operaciones de activo		003			0.00
Operaciones de pasivo		004			314599.97
Operaciones de ingreso		005			429045.67
Operaciones de egreso		006			155791.23
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares		007			0.00
CON PARTES RELACIONADAS EN PARAÍSO FISCALES, JURISDICCIÓNES DE MENOR IMPOSICIÓN Y RÉGIMENES FISCALES PREFERENTES					

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Ilustración 5: Formulario 101 - KEYLA 2021

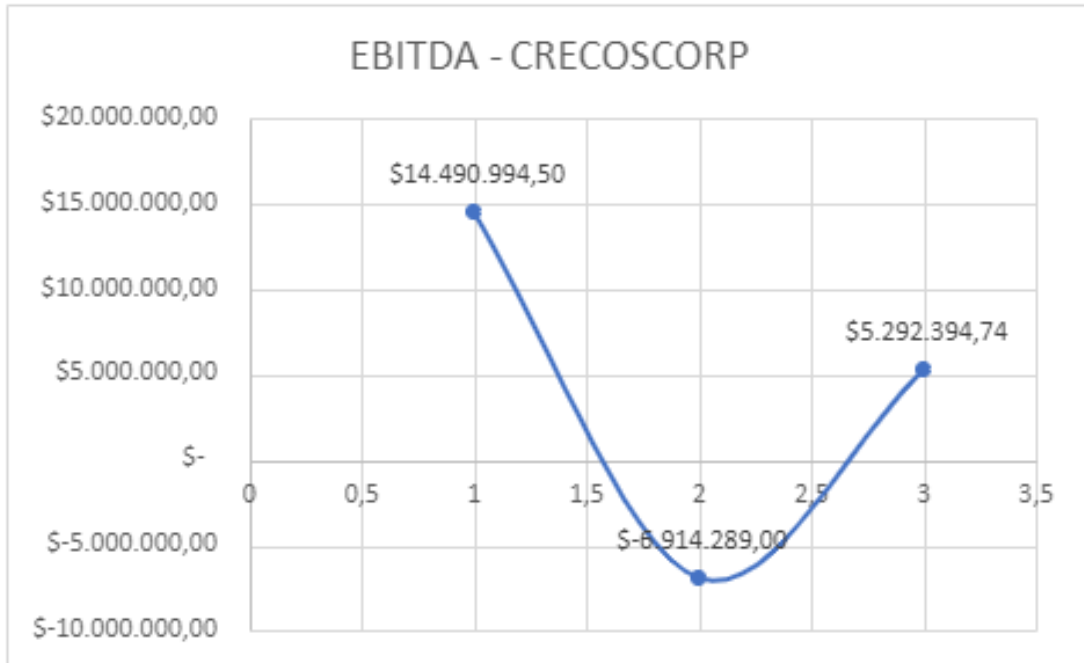
FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES			
002	Año	2021	004	N° de formulario que sustituye	No. 99234285351
001	RUC	0982775629001	002	Razón o denominación social	FARMACIAS KEYLA S.A FARMKEYLA
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR					
CON PARTES RELACIONADAS LOCALES					
Operaciones de activo		003			12584.09
Operaciones de pasivo		004			190832.96
Operaciones de ingreso		005			485125.92
Operaciones de egreso		006			198665.63
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares		007			0.00
CON PARTES RELACIONADAS EN PARAÍSO FISCALES, JURISDICCIÓNES DE MENOR IMPOSICIÓN Y RÉGIMENES FISCALES PREFERENTES					

Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Tendencia de las compañías analizadas

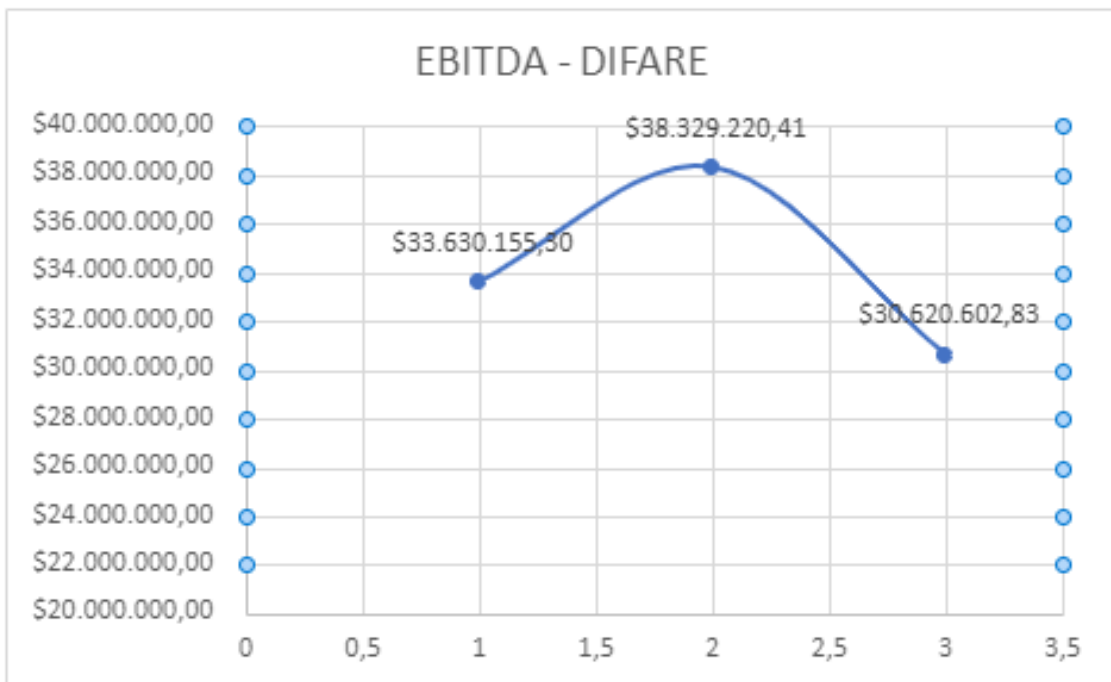
En los siguientes gráficos se puede observar la tendencia que ha tenido su utilidad operativa en los tres años estudiados.

Ilustración 6: EBITDA - CRECOSCORP



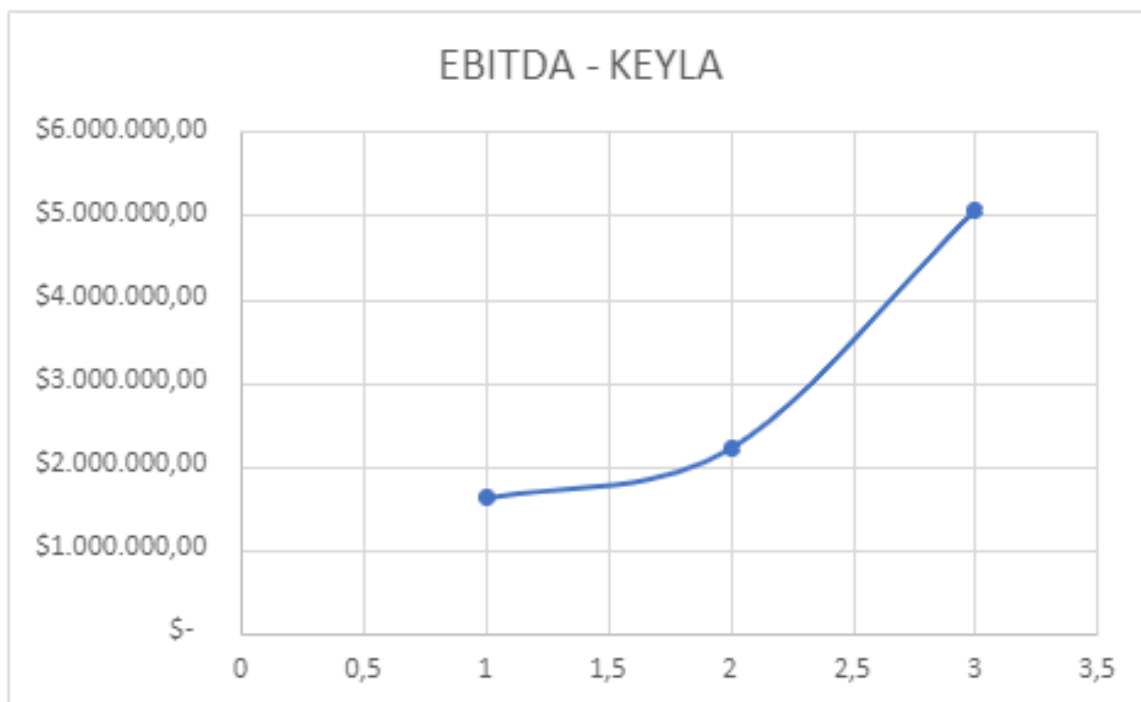
Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Ilustración 7: EBITDA - DIFARE



Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina

Ilustración 8: E BITDA - KEYLA



Elaborado por: Lindao Emily – Fuentes Melina