



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis Financiero a la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP” de Claudia Carolina Luzuriaga Flores de la Ciudad de Loja, Periodo 2021-2022.

Trabajo de Integración Curricular previo a la
obtención del Título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

María Fernanda Bao Encalada

DIRECTOR

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

Loja - Ecuador
Año 2024

Certificación

Loja, 14 de agosto del 2023

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

C E R T I F I C O:

Que he revisado y orientado el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero a la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP” de Claudia Carolina Luzuriaga Flores de la Ciudad de Loja, Periodo 2021-2022**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **María Fernanda Bao Encalada**, con **cédula de identidad Nro. 1105393183**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **María Fernanda Bao Encalada**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1105393183

Fecha: 29 de enero del 2024

Correo electrónico: maria.bao@unl.edu.ec

Teléfono: 0985240268

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

Yo, **María Fernanda Bao Encalada**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero a la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP” de Claudia Carolina Luzuriaga Flores de la Ciudad de Loja, Periodo 2021-2022**, como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

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

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

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

Firma:

Autora: María Fernanda Bao Encalada

Cédula: 1105393183

Dirección: Barrio la Pradera calle Manzanos entre Arabiscos y Laureles

Correo electrónico: maría.bao@unl.edu.ec

Teléfono: 0985240268

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del Trabajo de Integración Curricular: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

Dedicatoria

El presente Trabajo de Integración Curricular se lo dedico primeramente a Dios y a la Virgen del Cisne por darme sabiduría, perseverancia y guiarme por un buen camino, por brindarme las fuerzas y los motivos necesarios para seguir adelante y cumplir cada uno de mis propósitos logrando este objetivo tan anhelado de mi vida profesional.

A mi adorable Abuelita María Teresa Ramírez Palma por ser mi pilar fundamental y mi motivo principal de superarme y seguir adelante, quien con su inmenso amor, esfuerzo, sacrificio, consejos y apoyo incondicional hizo posible que culmine con éxito mi carrera universitaria y obtenga mi título profesional.

A mis padres, que me han apoyado y alentado durante todo el proceso de elaboración de esta tesis, su amor, confianza y sacrificio han sido fundamentales para que pudiera alcanzar esta meta académica y personal.

A mis hermanas, primas, primos, demás familiares y amigos que me han apoyado y acompañado durante todo el proceso de elaboración de esta tesis. Sin su ayuda, cariño, comprensión y ánimo, no habría podido superar los momentos difíciles y alcanzar esta meta. Gracias por creer en mí y en mis capacidades y sobre todo por estar siempre a mi lado.

María Fernanda Bao Encalada

Agradecimiento

Mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo durante mi formación profesional.

De manera especial al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc. Director del Trabajo de Integración Curricular, quien con su valioso conocimientos y experiencia me supo orientar y asesorar de manera acertada para la realización y culminación de la presente tesis.

Finalmente agradezco a la gerente-propietaria Ing. Claudia Carolina Luzuriaga Flores y a la Auxiliar Contable Lic. Sandra Ontaneda, de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP” de la ciudad de Loja, quienes me brindaron su confianza y colaboración en proporcionar la documentación e información necesaria para el desarrollo y culminación del presente trabajo de tesis.

María Fernanda Bao Encalada

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas	vii
Índice de Figuras.....	x
Índice de Anexos	x
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	5
5. Metodología	39
6. Resultados	42
7. Discusión	136
8. Conclusiones	138
9. Recomendaciones	139
10. Bibliografía	140
11. Anexos	143

Índice de tablas:

Tabla 1 <i>VARIABLES QUE PODRÍAN PERMITIR ENCASILLAR A UNA EMPRESA EN PARTICULAR SEGÚN SU TAMAÑO</i>	7
Tabla 2 <i>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. AÑO 2020</i>	44
Tabla 3 <i>ESTADO DE RESULTADO. AÑO 2020</i>	45
Tabla 4 <i>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. AÑO 2021</i>	46
Tabla 5 <i>ESTADO DE RESULTADOS. AÑO 2021</i>	49
Tabla 6 <i>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. AÑO 2022</i>	51
Tabla 7 <i>ESTADO DE RESULTADOS. AÑO 2022</i>	54
Tabla 8 <i>ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. AÑO 2020</i>	56

Tabla 9	<i>Estructura Financiera de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2020</i>	57
Tabla 10	<i>Descomposición del Activo Corriente</i>	57
Tabla 11	<i>Descomposición del Pasivo Corriente</i>	58
Tabla 12	<i>Descomposición del Patrimonio</i>	58
Tabla 13	<i>Análisis Vertical al Estado de Resultado, Año 2020</i>	60
Tabla 14	<i>Estructura Económica de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2020</i>	61
Tabla 15	<i>Descomposición de Ingresos de Actividades Ordinarias</i>	61
Tabla 16	<i>Descomposición de Costos de Venta y Producción</i>	62
Tabla 17	<i>Descomposición de Gastos</i>	62
Tabla 18	<i>Descomposición de Resultados</i>	63
Tabla 19	<i>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021</i>	64
Tabla 20	<i>Estructura Financiera de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2021</i>	66
Tabla 21	<i>Descomposición del Activo Corriente</i>	66
Tabla 22	<i>Descomposición del Pasivo Corriente</i>	67
Tabla 23	<i>Descomposición del Patrimonio Neto</i>	68
Tabla 24	<i>Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2021</i>	69
Tabla 25	<i>Estructura Económica de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2021</i>	71
Tabla 26	<i>Descomposición de Ingresos de Actividades Ordinarias</i>	71
Tabla 27	<i>Descomposición de Otros Ingresos</i>	72
Tabla 28	<i>Descomposición de Costo de Venta y Producción</i>	72
Tabla 29	<i>Descomposición de Gastos</i>	73
Tabla 30	<i>Descomposición de Resultados</i>	74
Tabla 31	<i>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2022</i>	75
Tabla 32	<i>Estructura Financiera de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2022</i>	77
Tabla 33	<i>Descomposición del Activo Corriente</i>	77
Tabla 34	<i>Descomposición del Activo no Corriente</i>	78
Tabla 35	<i>Descomposición del Pasivo Corriente</i>	78
Tabla 36	<i>Descomposición del Patrimonio Neto</i>	79
Tabla 37	<i>Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2022</i>	80

Tabla 38	<i>Estructura Económica de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2022</i>	82
Tabla 39	<i>Descomposición de Ingresos de Actividades Ordinarias</i>	82
Tabla 40	<i>Descomposición de Ingresos de Otros Ingresos</i>	83
Tabla 41	<i>Descomposición de Costo de Venta y Producción</i>	83
Tabla 42	<i>Descomposición de Gastos</i>	84
Tabla 43	<i>Descomposición de Resultados</i>	85
Tabla 44	<i>Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020, 2021 y 2022</i>	86
Tabla 45	<i>Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2020, 2021 y 2022</i>	92
Tabla 46	<i>Liquidez Corriente</i>	98
Tabla 47	<i>Prueba Ácida</i>	99
Tabla 48	<i>Super Ácida</i>	99
Tabla 49	<i>Capital de Trabajo Neto</i>	100
Tabla 50	<i>Endeudamiento del Activo</i>	101
Tabla 51	<i>Endeudamiento Patrimonial</i>	102
Tabla 52	<i>Endeudamiento Financiero</i>	103
Tabla 53	<i>Impacto de Carga Financiera</i>	103
Tabla 54	<i>Rotación de Inventarios (veces)</i>	104
Tabla 55	<i>Rotación de Promedio de Inventarios (días)</i>	104
Tabla 56	<i>Rotación de Cuentas por Cobrar (veces)</i>	105
Tabla 57	<i>Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar (días)</i>	105
Tabla 58	<i>Rotación de Cuentas por Pagar (veces)</i>	106
Tabla 59	<i>Rotación Promedio de Cuentas por Pagar (días)</i>	106
Tabla 60	<i>Rotación Activos Totales</i>	107
Tabla 61	<i>Rotación del Marguen Bruto</i>	108
Tabla 62	<i>Rotación del Marguen de Utilidad Neta</i>	109
Tabla 63	<i>Rotación del Rendimiento sobre el Patrimonio</i>	109
Tabla 64	<i>Rotación del Rendimiento sobre el Activos</i>	110
Tabla 65	<i>Rendimiento sobre el Activo 2021</i>	112
Tabla 66	<i>Rendimiento sobre el Patrimonio 2021</i>	112
Tabla 67	<i>Rendimiento sobre el Activo 2022</i>	114
Tabla 68	<i>Rendimiento sobre el Patrimonio 2022</i>	114
Tabla 69	<i>Cálculo de la Utilidad Operativa periodos 2021-2022</i>	117

Tabla 70	<i>Cálculo del Capital, periodo 2021</i>	117
Tabla 71	<i>Cálculo del Capital, periodo 2022</i>	117
Tabla 72	<i>Cálculo del Activo Neto, periodos 2021-2022</i>	117
Tabla 73	<i>Cálculo del Costo Promedio Ponderado, periodo 2021</i>	118
Tabla 74	<i>Cálculo del Costo Promedio Ponderado, periodo 2022</i>	118
Tabla 75	<i>Cálculo del Activo Neto, periodos 2021-2022</i>	118
Tabla 77	<i>Resumen de los Indicadores Financieros. Años 2020-2021-2022</i>	132

Índice de figuras:

Figura 1	<i>Características Cualitativas de los Estados Financieros</i>	10
Figura 2	<i>Representación gráfica del Sistema DUPONT</i>	34
Figura 3	<i>Ubicación de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP-Loja</i>	39
Figura 4	<i>Organigrama estructurado para la empresa “BabyShop”</i>	42
Figura 5	<i>Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2021</i>	113
Figura 6	<i>Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2022</i>	115

Índice de anexos

Anexo 1.	<i>RUC de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP</i>	143
Anexo 2	<i>Estados Financieros. Periodos 2020-2021-2022</i>	145
Anexo 3:	<i>Designación de docente para pertinencia del Trabajo de Integración Curricular</i>	164
Anexo 4:	<i>Certificado de culminación y aprobación del TIC</i>	165
Anexo 5:	<i>Certificado de traducción del Abstract</i>	166

1. Título

Análisis financiero a la empresa comercial “Pañalera BabyShop” de Claudia Carolina Luzuriaga Flores de la ciudad de Loja, períodos 2021-2022.

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis Financiero a la Empresa Comercial “Pañalera BabyShop” de Claudia Carolina Luzuriaga Flores de la Ciudad de Loja, Periodos 2021-2022, tiene la finalidad de evaluar y analizar cuál es la situación económica-financiera por la que atravesó la empresa en los periodos estudiados, dando cumplimiento a los objetivos planteados, mediante la ejecución del análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de indicadores financieros a fin de adoptar decisiones correctivas para la mejora administrativa y financiera de la empresa.

Para dar cumplimiento a los objetivos establecidos se basó en una metodología de enfoque mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo. El enfoque cualitativo se empleó al momento de recopilar, expandir e interpretar la información relevante tanto en el marco teórico como en los resultados, en donde intervinieron los siguientes métodos: científico, deductivo, inductivo, analítico y sintéticos, y el enfoque cuantitativo se empleó al momento de obtener los datos numéricos arrojados por la aplicación del análisis vertical y horizontal, así como los indicadores financieros en base a la información financiera-económica de la empresa en donde intervino el método matemático y estadístico.

Para la ejecución del primer objetivo se recopiló la información financiera en donde se procedió a realizar la reestructuración del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los tres periodos a analizar, luego de ello se procedió a ejecutar el análisis vertical el cual muestra que la empresa tiene una alta proporción de activos corrientes, especialmente en inventarios y en activos financieros, y que sus costos son muy elevados, lo que le genera una baja rentabilidad. El análisis horizontal revela que la empresa aumentó sus inventarios y sus ventas en el periodo 2021, sin embargo la ganancia neta del periodo fue menor, mientras que en el periodo 2022 redujo sus inventarios por ende aumento su nivel de ingresos. Posteriormente, para dar cumplimiento al segundo objetivo se aplicó los indicadores financieros con el fin de evaluar su situación financiera y su desempeño, en donde se destaca que la empresa tiene una buena liquidez en el año 2020 y el 2022, pero un alto endeudamiento en el periodo 2021, lo que le dificulta cumplir con sus obligaciones a corto plazo. También se observa que la empresa paga a sus proveedores más rápido de lo que cobra a sus clientes, lo que afecta su flujo de caja. Por último, se señala que la rentabilidad de la empresa es regular en los tres periodos, debido a sus altos costos operativos. Finalmente, para cumplir con el último objetivo se elaboró el informe del análisis financiero, en donde se presenta una síntesis en base a los resultados obtenidos de la situación financiera-económica.

Palabras Claves: Liquidez, Endeudamiento, Actividad, Rentabilidad.

2.1 Abstract

The Curricular Integration Work called: Financial Analysis of the Commercial Company "Pañalera BabyShop" of Claudia Carolina Luzuriaga Flores of the City of Loja, Periods 2021-2022, has the purpose of evaluating and analyzing which is the economic-financial situation that the company went through in the periods studied, fulfilling the objectives set, through the execution of the vertical and horizontal analysis, as well as the application of financial indicators to make corrective decisions for the administrative and financial improvement of the company.

In order to comply with the established objectives, it was based on a mixed approach methodology, that is, qualitative and quantitative. The qualitative approach was employed at the time of compiling, expanding and interpreting the relevant information both in the theoretical framework and in the results, where the following methods were used: scientific, deductive, inductive, analytical and synthetic, and the quantitative approach was employed at the time of obtaining the numerical data obtained from the application of the vertical and horizontal analysis, as well as the financial indicators in the basis of the company's financial-economic information, where the mathematical and statistical method was used.

For the execution of the first objective, the financial information was compiled, where the restructuring of the Statement of Financial Position and the Income Statement for the three periods to be analyzed was carried out, after that, the vertical analysis was performed, which shows that the company has a high proportion of current assets, especially in inventories and financial assets, and that its costs are very high, which generates a low profitability. The horizontal analysis reveals that the company increased its inventories and sales in the period 2021, however, the net income for the period was lower, while in the period 2022, it reduced its inventories and therefore increased its income level. Subsequently, to meet the second objective, financial indicators were applied to evaluate its financial situation and performance, where it is highlighted that the company has good liquidity in 2020 and 2022 year, but high indebtedness in the 2021 period, which makes it difficult for it to meet its short-term obligations. It is also noted that the company pays its suppliers faster than it collects from its customers, which affects its cash flow. Finally, it is signaled that the company's profitability is regular in the three periods, due to its high operating costs. Finally, to meet the last objective, a financial analysis report was prepared, which presents a synthesis based on the results obtained from the financial-economic situation.

Keywords: Liquidity, Indebtedness, Activity, Profitability.

3. Introducción

El análisis financiero se constituye una herramienta importante para evaluar la salud financiera y económica de una empresa. Al momento de analizar los estados financieros de una organización mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, permite identificar las fortalezas y debilidades que presenta la empresa en la gestión administrativa, económica y financiera, esto con la finalidad de facilitar la toma de decisiones que vayan encaminadas a la mejora empresarial.

El trabajo de Integración Curricular tiene como propósito brindar un aporte significativo a la propietaria o representante legal de la empresa, ya que le permite conocer cuál es la situación económica-financiera que atraviesa, con el fin de que pueda tomar decisiones correctivas y necesarias para su correcto funcionamiento y crecimiento empresarial, presentando en el informe financiero las respectivas conclusiones planteados en base a los resultados obtenidos y las recomendaciones orientadas a corregir las falencias encontradas y con ello mejorar la gestión administrativa.

La estructura del trabajo está establecido conforme a lo expuesto en el artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene; **Título**, hace referencia al tema del Trabajo de Integración Curricular; **Resumen**, consiste en una síntesis precisa del contenido del trabajo de tesis este se presenta en castellano y traducido al inglés, haciendo referencia al cumplimiento de los tres objetivos planteados; **Introducción**, contiene la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo de tesis; **Marco Teórico**, comprende la fundamentación teórica que sirve como sustento para la aplicación práctica del trabajo realizado, para una mejor comprensión de los temas relevantes en base a la empresa y el análisis financiero; **Metodología**, se detalla los métodos y técnicas que fueron empleados para el cumplimiento de los tres objetivos propuestos; **Resultados**, presenta el contexto empresarial y la aplicación práctica con sus respectivas interpretaciones y la elaboración del informe financiero como resumen final con sus debidas conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos; **Discusión**, se refleja la situación real de la empresa en base a los resultados obtenidos; **Conclusiones**, planteadas en base a los resultados del trabajo de tesis; **Recomendaciones**, se las realiza en base a las conclusiones redactadas como sugerencias o soluciones a las falencias encontradas; **Bibliografía**, comprende un listado de todas las fuentes bibliográficas utilizadas para la fundamentación teórica, mismos que se encuentran citadas de acuerdo a las normas APA séptima edición y por último **Anexos**, son los documentos soporte que permitieron en desarrollo del Trabajo de Integración Curricular.

4. Marco Teórico

Empresa

Definición

Las empresas forman una parte fundamental dentro de la economía de un país, es por ello que algunos autores la definen de la siguiente manera:

Las acciones humanas orientadas a la oferta de productos y prestación de servicios con criterios de calidad y eficiencia, precisan de una estructura organizacional e institucional denominada empresa, cuyo propósito principal es generar bienes y servicios de calidad en beneficio de la sociedad. (Espejo, 2018, p. 15)

Es la persona natural o jurídica, pública o privado, lucrativa o no lucrativa que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgos para coordinar los factores de la producción, en la forma más ventajosa para producir o distribuir bienes o servicios que satisfagan las necesidades humanas y, por ende, a la sociedad en general. (Estupiñán, 2020, p. 37)

En este sentido, se puede definir a la empresa como el conjunto de personas que buscan satisfacer las necesidades de la población en general mediante la generación de bienes y servicios con la finalidad de obtener un lucro económico para los propietarios o dueños de del ente económico.

Importancia de la empresa

La importancia de las empresas como institución laboral, de negocios, o económica tiene que ver con el hecho de que funciona como unión de aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no acciones que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de una empresa deben tener en claro su rol y sus tareas. (Porrás, 2021)

Características de la empresa

Para Editorial Grudemi (2021) las principales características de las empresas son las siguientes:

- ✓ Toda empresa tiene un nombre o razón social que la identifica tanto interna como externamente.
- ✓ Las empresas pueden ser constituidas como sociedades de personas, de responsabilidad limitada, compañías anónimas u otras formas de asociación o formas jurídicas, las cuales podrán variar de acuerdo con el ordenamiento legal del país donde se desempeñen.

- ✓ Existe siempre un motivo, un fundamento y ciertas metas por las cuales se crea una empresa, llamadas misión y visión.
- ✓ Las organizaciones deben contar con una estrategia empresarial que se refleje en el conjunto integrado de planes y acciones ideadas para que la misma tenga ventajas sobre sus competidores y así optimice su utilidad.
- ✓ La cultura organizacional es el aglutinante social o normativo que mantiene unida a una empresa.
- ✓ Las organizaciones empresariales despliegan diferentes funciones, tales como producción, dirección, gestión de Recursos Humanos, comercialización, administración y finanzas.
- ✓ En las empresas se busca armonizar los numerosos y divergentes intereses que giran alrededor de las mismas.
- ✓ Poseen factores internos y externos que impactan sobre la gestión y el desempeño de sus objetivos.

Clasificación de la empresa

Las empresas se clasifican considerando varios criterios, a continuación, se plantea la siguiente clasificación:

1. Según la actividad económica

Comerciales. Son aquellas que se dedican a comprar bienes y a venderlos sin realizar cambios de fondo en dichos productos, y establecen un valor marginal conocido como utilidad.

De servicios. Son aquellas que se crean con el fin de satisfacer necesidades personales. Para ello, el prestador utiliza sus conocimientos innatos o adquiridos en universidades y tecnológicos para curar, asesorar, educar y custodiar

Industriales. Estas empresas compran materia prima e insumos para procesarlos y transformarlos en productos elaborados.

Mineras. Se dedican a explotar recursos naturales no renovables.

Agropecuarias. Dedicadas a la explotación del campo y sus recursos renovables

Financieras. Se dedican a la captación de dinero de los ciudadanos para luego negociarlo a través de préstamos que otorgan a sus clientes valor futuro.

2. De acuerdo con el origen de su capital

Públicas. Son empresas cuyo capital proviene del gobierno central, municipalidades y otros entes públicos. Se dedican a actividades estratégicas y de interés social.

Privadas. Empresas constituidas con el aporte de capital de personas particulares.

Mixtas. Son empresas cuyo capital está conformado por aportes que provienen tanto del Estado como de personas particulares.

3. De acuerdo con la constitución de su capital

Unipersonales. Son empresas cuyo capital pertenece a un solo propietario.

Sociedades mercantiles. Son aquellas organizaciones cuyo capital está constituido por el aporte de dos o más socios. Se rodean de formalidades jurídicas para su constitución y desarrollo. Se las clasifica en:

Sociedades de personas. La responsabilidad de los socios es ilimitada y solidaria. Los socios responden con sus bienes por las obligaciones contraídas por la sociedad, incluso antes de su ingreso.

Sociedades de capital. Son entes jurídicos formados por dos o más socios, cuyo factor determinante en la administración constituye el monto de los aportes de capital.

4. De acuerdo con su tamaño

- Grandes.
- Medianas.
- Pequeñas.
- Micro.

El tamaño de una empresa depende de varios factores como: el monto de su patrimonio, el costo de sus activos, la capacidad física instalada en la planta, el número de empleados y trabajadores, la infraestructura, la tecnología, los niveles de producción y ventas, etc. Mientras mayores sean estos recursos, su actividad podrá extenderse incluso hacia otros países y convertirse en una empresa multinacional. (Zapata, 2017, pp. 26-28)

Tabla 1

Variables que podrían permitir encasillar a una empresa en particular según su tamaño

Variable	Micro	Pequeñas	Medianas		Grandes
			A	B	
Número de Empleados	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 99	De 100 a 199	200 en adelante
Volumen de Ventas Anuales	Menor o igual a \$100.000	De \$100.001 a \$1.000.000	De \$1.000.001 a \$2.000.000	De \$2.000.001 a \$5.000.000	De \$5.000.001 o más
Valor de Activos Totales	Menor a 100.000	100.001 hasta 750.000	750.0001 a 4.000.000		Más de 4.000.000

Nota: en la presente tabla se muestra las variables que permiten encasillar una empresa en particular según el tamaño. Tomado del INEC (2021) y del libro de Contabilidad General de Zapata (2017).

Empresa Comercial

Definición

Es aquella que se encarga de adquirir: materias primas (recursos o materiales para ser procesados y convertidos en bienes), bienes intermedios (que aún requieren uno o varios procesos antes de ser acto para el consumo), bienes terminados (listos para el consumo), bienes de capital (equipos pesado como maquinaria pesada, carretillas elevadoras, generadores o vehículos) para luego venderlas a otras empresas o a los consumidores finales. (Riquelme, 2017)

Objetivos de la empresa comercial

El objetivo comercial de una empresa son los resultados específicos y medibles que las empresas esperan mantener a medida que su organización crece. Los emprendedores y los líderes empresariales deben realizar un seguimiento del rendimiento en cada sector de su empresa para asegurarse de que están avanzando en la dirección correcta. (Sprout Social, 2018)

Clasificación de la empresa comercial

Las empresas se clasifican considerando varios criterios, Soto (2022) plantean la siguiente clasificación:

Empresas mayoristas. Se tratan de aquellas empresas encargadas de distribuir y mercadear productos, bienes y otro tipo de mercancías a gran escala. El negocio de las empresas de comercialización al mayor puede ejecutarse en dos modelos operativos distintos. Uno de ellos, puede consistir en la compra de grandes cantidades de mercadería a los fabricantes directamente, para luego almacenarlos y revenderlos en cantidad a empresas más pequeñas.

Empresas comerciales minoristas. se refiere a aquellas empresas que se dedican a la venta de bienes y servicios al consumidor individual para su propio uso y consumo. Las operaciones comerciales pueden ser ejecutadas de diversos modos: desde una tienda física, a través de la web o en ventas directas; pero lo importante es que el comprador sea el consumidor final de la línea de comercio

Empresas comerciales comisionistas. presentan una serie de características que las diferencian de los demás ejemplos de sector comercial empresarial. Así las empresas comerciales consideradas como comisionistas tienen los siguientes atributos:

- No compran productos directamente, ni cuentan con un stock en almacenes.
- Son independientes; es decir no existe una relación de dependencia con los fabricantes; solo los une una relación comercial.

Estados Financieros

Definición

Los estados financieros presentan varias definiciones para comprender su significado entre ellos se menciona:

Los estados financieros es una representación razonable de la situación y rendimiento financiero de las empresas. La información que se presenta permite determinar la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, así como también “muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado”. (Ayala et al, 2018, p. 39)

En este sentido, los estados financieros son los informes donde se plasma información racional y suficiente que presenta la empresa y que refleja la situación tanto económica como financiera que presenta al culminar el ejercicio contable que normalmente es de un año.

Importancia de los Estados Financieros

Los estados financieros son de gran importancia dentro de una empresa puesto que permite identificar si las misma se encuentra en una buena o mala situación económica. Es decir que a la hora de entender qué son los estados financieros, queda claro que su utilidad radica en la múltiple información que aportan, así como en conocimientos críticos para la toma de decisiones empresariales adecuadas y el desarrollo de una correcta planificación tributaria. Además, esta información es importantes, puesto que al tener una buena salud financiera se podrá obtener financiamiento. Los inversores lo utilizan para evaluar la viabilidad de las sociedades de inversión, o las entidades de crédito lo utilizan para evaluar el riesgo de los préstamos. (Defontana, 2022)

¿Para qué sirven de los Estados Financieros?

Los estados financieros deben servir para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Formular juicios sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento. (Zapata, 2017, p. 87)

Finalidad de los Estados Financieros

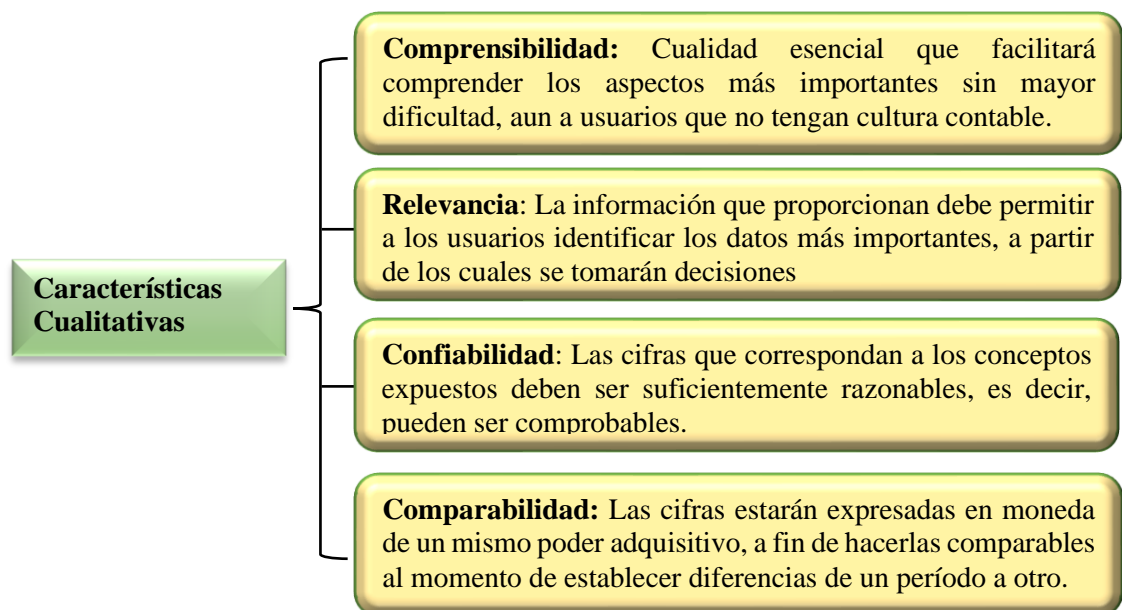
Los estados financieros tienen como propósitos suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, además su importancia radica en la toma de decisiones y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades. (Cando et al. 2020)

Características Cualitativas de los Estados Financieros

Con el fin de que los estados financieros cumplan a cabalidad con el propósito principal para el que fueron creados, deben reunir las siguientes características de calidad:

Figura 1

Características Cualitativas de los Estados Financieros



Nota: En la presente figura se presenta los cuatro características cualitativas que deben presentar los Estados Financieros. Tomado del libro de Contabilidad General por Zapata P (p. 87) (2017).

Principios para la Elaboración de Los Estados Financieros

Existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros.

1. Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. En Colombia, en pesos. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
2. Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existe derechos o participaciones de los socios o acreedores.
3. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
4. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.
5. Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
6. Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
7. Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.
8. Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.
9. Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos. (Ortiz, 2011, pp. 32-33)

Limitaciones de los Estados Financieros

Los estados financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto. Sin embargo, presentan complejidades, restricciones y limitaciones, como las siguientes:

1. En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio sólo puede determinarse cuando se vende o se liquida. Por consiguiente, no pueden ser definitivos.
2. Los estados financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses: la gerencia, el contador, la auditoría, etc. Además, incluyen una alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
3. En una economía inflacionaria, la contabilización de activos y pasivos por su cuantía original no permite establecer, en un momento determinado, el valor y la situación real de la empresa. En este punto, los ajustes por inflación han venido subsanando, por lo menos en parte, esta limitación.

4. Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación, para cada caso.
5. Los estados financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones pero que no pueden expresarse monetariamente, como serían los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos o la lealtad de los empleados. (Ortiz, 2011, pp. 33-34)

Usuarios de los Estados Financieros

Las personas interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan, son:

- **Accionistas y propietarios.** Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga; básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.
- **Administradores.** Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- **Acreedores.** Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo.
- **Acreedores potenciales.** Con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- **Inversionistas potenciales.** Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión. (Zapata, 2017, pp. 87-88)

Clasificación de los Estados Financieros

Los Estados financieros presenta la siguiente clasificación o están comprendidos de la siguiente manera:

- ✓ Estado de Situación Financiera a la fecha que informa
- ✓ Estado de Resultado Integral del periodo
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio neto del periodo
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo del Periodo
- ✓ Notas Explicativas

Estado de Situación Financiera (ESF)

Reporta la estructura de los principales recursos de la empresa, la cantidad de activos y su estructura financiera. También da cuenta de la cantidad de pasivos y del patrimonio al final

del período sobre el que se informa. Es primordial que siempre esté en equilibrio con el principio de la contabilidad de la partida doble: activos = pasivos + capital, pues ayuda a los usuarios a:

- a) Determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa.
- b) Evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.

Los elementos que conforman el estado de situación financiera se definen según las NIIF, cuando:

- Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de accesos pasados, del que la entidad espera obtener en el futuro beneficios económicos bajo una medición fiel.
- Un pasivo es una obligación presente de la entidad surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos bajo una medición fiel.
- El patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos bajo una medición fiel.

Estado de Resultado Integral (ERI)

El Estado de Resultado Integral resume los resultados o rendimientos entre los ingresos (ganancias) y gastos (pérdidas) de las actividades ordinarias. Este reporte se obtiene durante un ejercicio en períodos intermedios desde enero a la fecha inmediata. Allí los valores son representados con "gastos por función" o en "gastos por su naturaleza" donde sus cuentas se cierran y se cancelan al final del período. Los elementos que representan rendimiento se definen en NIIF individualmente como:

- a) **Ingresos:** son los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa. Se representa en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos. Esto da como resultado aumentos del patrimonio, distintos a los relacionados con las aportaciones de los propietarios.
- b) **Gastos:** son los decrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del período sobre el que se informa. Se muestra en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos. Aquí se ve como resultado los decrementos en el patrimonio, además de distintas relaciones con las distribuciones realizadas a los propietarios.

El reconocimiento de los ingresos y los gastos se deriva directamente del reconocimiento y la medición de activos y pasivos, los cuales son básicos dentro del proceso de correlación para medir los resultados de la entidad.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado de la entidad para el periodo sobre el que se informa. El otro resultado integral para el periodo muestra los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo. Aquí se refleja los importes de las inversiones hechas por capital o aportes, los dividendos o participaciones en efectivo y por incrementos al capital a sus propietarios, traslado a reservas y donaciones recibidas sin destinación especial. Del mismo modo, permite observar el aumento o disminución de la cuenta superávit por revaluación cuando se utiliza el método de revaluación del período que se informa. Este permite la excepción cuando se aplican las NIIF por primera vez, donde se presenta entonces el estado de cambios en el patrimonio, teniendo en cuenta:

- a) El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora ya las participaciones no controladoras.
- b) Cada componente de patrimonio los efectos de la aplicación retroactiva, hecho por ajustes en cambios de políticas contables voluntarios o ajustes de ejercicios anteriores.
- c) Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros al inicio y al final del período, permite revelar por separado del resultado del ejercicio y de otro resultado integral.

Estado del Flujo del Efectivo

Estado de flujos de efectivo, o de cambios en la situación financiera con base en el efectivo como se denominaba antes de aparecer la NIC 7, son los datos relevantes sobre las entradas y desembolsos de efectivo de un ciclo contable, donde se muestran los flujos de efectivo de las operaciones, las inversiones a largo plazo realizadas y su forma de financiación. Igualmente, se presentan sus nuevos aportes y reparto de dividendos, es decir, muestra separadamente las tres actividades básicas de una empresa: operativa, inversión y financiación. Es uno de los estados financieros básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo determinado. Da a conocer el efectivo que ha sido generado y aprovechado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa. (Estupiñán, 2020, pp. 71-82)

Notas Explicativas

Las notas contienen información añadida a la que se presenta en el estado de situación financiera, estado (estados) del resultado del periodo y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo. Las notas suministran descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados, e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. (NIC 1, 2019)

Analista Financiero

Definición del Analista Financiero

Un analista financiero es una persona especializada en interpretar los datos económicos con el fin de guiar a los clientes en la toma de decisiones y así maximizar al máximo sus beneficios. Un buen profesional del sector no solo debe ser capaz de diagnosticar la situación actual de la empresa, sino también de adelantarse a los futuros escenarios y asesorar en la toma de decisiones que podrían afectar a los resultados de la organización. (ESSERP, 2021)

Objetivo del Analista Financiero

El analista financiero al ser un profesional especializado en su área de estudio, al momento de realizar su trabajo de cumplir un objetivo. Según Melo (2017), “El objetivo del analista financiero es ayudar a los ejecutivos de una empresa a tomar las decisiones más apropiadas en función de la administración y gestión financiera, así como proyectar y determinar el futuro de las inversiones de la organización” (p. 27). Existen diferentes elementos que influyen en la interpretación de los estados financieros, para ello se debe:

- a) Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- b) Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.
- c) Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- d) Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.

- e) Evaluar la rentabilidad de una empresa con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- f) Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- g) Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

Condiciones y Cualidades del Analista Financiero

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no sólo a una sino a muchas empresas, aquél debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades, como son las siguientes:

1. Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
2. Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
3. Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
4. Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.
5. Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa.

Como puede concluirse de las consideraciones anteriores, el analista financiero es un profesional especializado, cuyo trabajo se relaciona con un tema claramente determinado dentro del área financiera. Sin embargo, su actividad no es algo aislado, sino que, por el contrario, mantiene una estrecha relación con el trabajo de los demás funcionarios financieros, y en especial con el contador y el administrador financiero. Con el contador, por ser este quien prepara y suministra la información financiera, de cuya claridad y calidad depende, en buena parte, la eficiencia en la labor del analista.

Por otra parte, con el administrador financiero, por ser quien, por lo general, requiere el concepto del analista para tomar decisiones, aunque está en libertad de acatar o no las recomendaciones de este último. (Ortiz, 2011, pp. 14-15)

Herramientas del Analista Financiero

El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

1. Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
2. La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a:
 - Estructuras de costos;
 - Discriminación de costos fijos y variables;
 - Sistemas de valuación de inventarios;
 - Forma de amortización de diferidos;
 - Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos
 - Métodos utilizados en la depreciación. Algunas de estas informaciones se encuentran, por lo general, en las notas o comentarios a los estados financieros.
3. La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
4. Las herramientas de la administración financiera, tales como:
 - Evaluación de proyectos;
 - Análisis del costo de capital, o
 - Análisis del capital de trabajo.
5. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
6. La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
7. El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc. (Ortiz, 2011, pp. 17-18)

Análisis financiero

Definición de Análisis Financiero

Las empresas como tal deben ser conscientes del significado que tiene llevar a cabo un análisis financiero a la información contable de la misma, es por ello que deben tener conocimiento de aquello.

El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas. (Barreto, 2020, p. 130)

Importancia del Análisis Financiero

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que funciona la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando el proceso de toma de decisiones administrativas, económicas y de inversión en la actividad empresarial. (Monterrosa et al. 2018)

Ámbito del Análisis Financiero

El ámbito del análisis financiero se clasifica en dos aspectos tanto el externo como interno:

1. Aspectos externos a la empresa. Entre estos se tiene en cuenta la situación económica mundial, la situación económica nacional, la situación del sector al cual pertenece la empresa y la situación política y legal.

2. Aspectos internos de la empresa. Aquí es necesario observar, entre otros aspectos, la organización administrativa, las relaciones laborales, el mercado nacional y de exportación, la competencia, la cartera, las ventas y la producción. (Ortiz, 2011, pp. 26-27)

Objetivos del Análisis financiero

Los objetivos que se debe tomar en cuenta al momento de realizar un análisis financiero son los siguientes:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.

- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En conclusión, los objetivos del análisis financiero se fijan netamente en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; es decir, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos es de suma importancia, puesto que de ello dependerá la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis. (Baena, 2014, pp. 17-18)

¿A Quién le Interesa el Análisis Financiero?

Las personas que deben estar interesadas en el análisis financiero de una empresa son las que se detallan a continuación:

1. **A la administración de la empresa.** El análisis financiero provee a quien dirige el negocio herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
2. **A los inversionistas.** Estos tienen interés en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma, se ocupan del potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

3. **A los bancos y acreedores en general.** De acuerdo con los resultados del análisis, estos dan importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se enfatiza en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. Si el préstamo es de corto plazo el aspecto principal es la liquidez.
4. **A las cámaras de comercio.** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.
5. **A las bolsas de valores.** Estas realizan una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en ese sentido.
6. **A la Administración de Impuestos.** Su interés consiste en determinar si la compañía cumple con su deber de contribuyente. (Ortiz, 2018, pp. 71-72)

Herramientas del Análisis Financiero

Se entiende por herramientas la información que sirve de punto de partida para el estudio, y se tienen, entre otras, las siguientes:

1. Estados financieros básicos suministrados por la empresa.
2. Información contable y financiera complementaria.
3. Información sobre el mercado, la producción y organización.
4. Elementos de la administración financiera y las matemáticas financieras
5. Información sectorial y macroeconómica. (Ortiz, 2018, p.72)

¿Para qué sirve un análisis financiero?

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

La situación actual de la empresa es un diagnóstico que identifica diferentes posiciones de la empresa. Ejemplos:

- Conocer cuál es el estado de liquidez de la empresa, y si el indicador es bajo o alto, determinar hasta qué punto será conveniente su tamaño. Un indicador bajo quiere decir que la empresa necesita de efectivo, para el cubrimiento de los compromisos adquiridos, especialmente aquellos que son de corto plazo.
- Saber cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa, no solo en el corto o largo plazo, sino también el endeudamiento financiero para determinar qué nivel de ventas se requiere para cubrir tal compromiso.

- Los resultados obtenidos en los indicadores de actividad reflejan el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa. Tanto las cuentas de deudores clientes, como la de inventarios, determinan el nivel de convertibilidad a efectivo.
- La rentabilidad es otro elemento importante, y nos indica, además, que un análisis financiero es útil para conocer si la empresa ha alcanzado su objetivo básico financiero (valor agregado) y si la inversión en activos fijos o los aportes de socios (capital) alcanzan los niveles de rendimiento esperados.

En este sentido, un análisis financiero también es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir, que, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles. (Baena, 2014, pp. 17-18)

Etapas del Análisis Financiero

Las etapas que el analista debe seguir para un correcto análisis financieros son las siguientes:

Etapas Preliminar:

Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es, frente a la información (acreedor, administrador, etc.). El objetivo puede ser planteado de tres formas. Bajo la primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo

Etapas del Análisis Formal

Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta. En esta segunda etapa, que se denomina del análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues, la parte mecánica del análisis.

Etapas del Análisis Real

Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación que se describió anteriormente. En este proceso que sencillamente podría llamarse de "atar cabos" con la

información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa. (SENA, 2017)

Características del Análisis Financiero

Las principales características que debe contener un Análisis Financiero son las siguientes:

- **Relevancia:** Cada informe financiero debe destacar los aspectos más sobresalientes, de modo tal que se ponga énfasis sobre los aspectos destacados que tengan repercusiones positivas o negativas, a fin de sugerir correctivos o aprovechar ventajas según cada caso
- **Objetividad:** El Análisis Financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una auto demostración para los analistas financieros, es decir que estén convencidos de su apreciación, y sea elocuente para la autoridad u órganos hacia los cuales se dirige el Informe
- **Imparcialidad:** El Análisis Financiero debe basarse en condiciones de “imparcialidad”, o sea, los analistas deben evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. con altos niveles de conocimiento y ética profesionales, sin inclinaciones a favor o en contra de la empresa o de sus directivos
- **Frecuencia:** Mientras más frecuente sea la elaboración y presentación de los informes de Análisis Financiero, la empresa logra mejores oportunidades para alcanzar mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, pues la información financiera analizada con oportunidad repercute favorablemente en el mejoramiento de la administración financiera y de la empresa en su conjunto.
- **Respaldo de información:** Los analistas financieros, usualmente respaldan su información en base a las cifras constantes en los estados financieros, básicamente en el Balance General o Estado de Situación Financiera y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, sin embargo, es muy importante complementar la información recurriendo a registros contables tales como Diario General, Mayor General, Auxiliares, etc. estadísticas, documentos extra contables, y demás información útil para el análisis, todo lo cual redundará en la calidad del Informe y su interpretación
- **Criterio de los Analistas:** Los analistas financieros, comisarios, auditores, analistas de crédito, analistas de proyectos y de inversiones, requieren de muy buena formación profesional, conocimientos actualizados no solo en los temas de Análisis Financiero sino con temas relacionados de la Contabilidad General, Contabilidad de Costos, y Administración Financiera.

- **Relatividad:** El Análisis Financiero se basa fundamentalmente en relaciones o comparaciones de variables, cuentas, grupos de cuentas o entre sectores financieros como activos, pasivos, patrimonio, o entre empresas de similar actividad, o entre análisis presentes con anteriores, de modo que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio no tienen el carácter de permanentes. (Urbina et al. 2020)

Clasificación del Análisis Financiero

De acuerdo con la ubicación del análisis dentro o fuera de la empresa y, más aún, de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la organización, se dice que el análisis financiero se clasifica en interno y externo.

- **El análisis interno.** Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de las empresas y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas empresas y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.
- **El análisis externo.** Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas. Como es lógico suponer, el analista externo encuentra a su paso muchas dificultades en la obtención de la información, bien sea porque la empresa no muestre simpatía por el estudio y no le interese colaborar, bien porque se trate de una empresa desorganizada, o simplemente porque la información haya sido “ajustada” a los intereses de la empresa con el ánimo de dificultar o introducir un sesgo en el trabajo del analista. Sin embargo, esos contratiempos se han ido superando con la desaparición paulatina de los gerentes empíricos, quienes guardaban con gran sigilo cualquier dato relacionado con su compañía, y con el surgimiento de los administradores profesionales y técnicos, los cuales han comprendido que la mejor manera de obtener crédito o atraer a los inversionistas es mostrar una información clara, completa, ordenada y fácil de analizar. (Ortiz, 2018, p. 61)

Métodos del Análisis Financiero

Los Métodos de Análisis Financiero son dos muy comunes que se emplean para estudiar la evolución de una empresa respecto de su comportamiento a nivel de gestión, finanzas y economía, a continuación, se detallan:

El análisis vertical

Este método mide una a una la participación de las cuentas, respecto de los activos en el caso del Balance general y de los ingresos en el caso del estado de resultados. Con ello se logra reconocer que nivel de incidencia tuvo alguna cuenta en particular sobre la generación de rentabilidad o no, a fin de tomar decisiones que mantengan o mejoren el desempeño de la empresa en el mercado. (Arriezu, 2020)

Importancia

“Este método es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas”. (Baena, 2014, p. 88)

Procedimiento

Para realizar el análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada. Su desarrollo es vertical porque va desde arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra, de igual forma se lo realiza para el estado de resultados. El principal objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada valor parcial (rubro) dentro del valor base (grupo), es por ello que se debe dividir el rubro que se quiere determinar, para el total del grupo y luego multiplicar por 100. (Baena, 2014, pp. 88-89)

Formula:

$$\text{Análisis Vertical (porcentaje integral)} = \left(\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right) * 100$$

El análisis horizontal

Mediante este método se estudian los principales cambios de cada una de las cuentas de un año a otro. Esto le permite a la gerencia y administración de la empresa tomar decisiones muy precisas, toda vez que el detalle del cambio es muy específico y se evidencian crecimientos o disminuciones importantes en la empresa.

Importancia

Aplicar el análisis horizontal a los estados financieros de una empresa u organización es importante porque:

Sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. La información obtenida a través del análisis horizontal es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que, una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se procede a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se diseñan estrategias para aprovechar los puntos fuertes, y se toman medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros. (Baena, 2014, p. 122)

Procedimiento

El desarrollo del método de análisis horizontal se clasifica en tres vacaciones que se detallan a continuación:

1. **Variación absoluta.** Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2- el valor 1. La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del Valor Absoluto} = \text{Valor Parcial del Periodo actual} - \text{Valor Parcial del Periodo Pasado}$$

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

$$\text{Cálculo del Valor Relativo} = \left[\left(\frac{\text{Valor Periodo Actual}}{\text{Valor Periodo Pasado}} \right) - 1 \right] * 100$$

3. **Variación en veces (razón).** El cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el periodo 1 (P1). La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del Valor de la Razón} = \frac{\text{Valor Periodo Actual}}{\text{Valor Periodo Pasado}}$$

Se aclara que: El periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el periodo 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado. (Baena, 2014, pp. 123-127)

Indicadores Financieros

Definición de los Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son referencias de análisis que permiten conocer datos esenciales que influyen directamente en la toma de decisiones de cualquier empresa, entre los cuales destacan los de rentabilidad, liquidez, endeudamiento, actividad o gestión, financiación, y apalancamiento. Estas ratios proveen datos específicos en torno a la posesión de bienes y deudas, crecimiento de las utilidades netas generadas a partir de las ventas, capacidad para solicitar financiación por parte de agentes externos a la empresa como inversionistas, instituciones bancarias, fondos, etc., así como también permiten medir la facultad de seguir operando como sociedad comercial. (Sosa, 2021)

El análisis de indicadores financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica financiera de una empresa y establecer estimaciones sobre su situación y resultados futuros, útiles para la toma de decisiones. (Riofrío, 2017, p. 20)

Importancia de los Indicadores Financieros

Operar una empresa no es tarea sencilla, por lo cual deben utilizarse diversas herramientas para realizar una evaluación constante de qué está haciéndose y cómo puede mejorarse, es por ello que sugiere apoyarse en los indicadores financieros. Existen numerosos indicadores financieros que miden diferentes variables de la salud financiera y el progreso de una empresa. En esta ocasión explicaré su importancia, ya que las empresas necesitan controlar su funcionamiento para cumplir sus objetivos y alcanzar el éxito. Los indicadores financieros muestran panoramas reales y claros de la dirección y el estado de la empresa. Dicho de otra forma, funcionan como un radar de la ruta que sigue la empresa y permiten identificar las áreas que requieren optimización. (Kandel, 2023)

Los indicadores financieros representan una oportunidad para determinar las debilidades y fortalezas de una empresa. Además, es útil para realizar predicciones sobre acontecimientos en determinados lapsos de tiempo. Lo que permitirá tomar decisiones de inversión, financiamientos, planes de acción y hasta comparar a la competencia en el mercado. (Cáceres, 2022)

En este sentido, son importantes porque permiten evaluar el desempeño de una empresa en diferentes aspectos, como la rentabilidad, la liquidez, el endeudamiento y la eficiencia. Estos indicadores se calculan a partir de los estados financieros y se pueden comparar con los de otras empresas o con los del sector.

Clasificación de los Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional. (Supercias, 2022, p. 2)

Liquidez Corriente

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. (Supercias, 2022, p. 2)

Estándar: Mayor a 1

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

Prueba Acida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios. (Supercias, 2022, p. 3)

“Indica la cantidad de efectivo y equivalentes líquidos que dispone para pagar excepcionalmente a todos los acreedores, aún antes del vencimiento”. (Zapata, 2017, p.476)

Estándar: entre 0.5 a 1.0

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Super Acida} = \frac{\text{Disponibles}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo Neto

Índice cuyo cálculo es sencillo pues se obtiene de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente; su importancia es fundamental y lo es más la interpretación que de

éste se obtenga. Conceptualmente, se lo define como los recursos indispensables para que una empresa pueda operar sin contratiempo. (Zapata, 2017, p.474)

Estándar: Entre mayor sea es favorable

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

Indicadores de Solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores, los dueños y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. (Supercias, 2022, pp. 3-4)

Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. (Supercias, 2022, p. 4)

Estándar: de 50%

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Total}} * 100$$

Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. (Supercias, 2022, p. 4)

Estándar: entre menor sea menos comprometido se encontrará el patrimonio-

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Endeudamiento Financiero

Se trata de un indicador que mide el porcentaje de representación de las obligaciones financieras a corto y largo plazo de la empresa con respecto a las ventas efectuadas a lo largo

del ejercicio económico, además si en caso al momento del cálculo las ventas son menores a un año, estas deben ser anualizadas para proceder correctamente con los cálculos. (Baena, 2014, pp. 186-187)

Estándar: no sobrepase el 10%

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ingresos de Actividades Ordinarias}}$$

Impacto de Carga Financiera

El impacto de carga financiera, plantea los porcentajes que representan gastos financieros con relación a las ventas o ingresos de operación dentro de un periodo, en otras palabras, se puede deducir que determina el grado de incidencia de los gastos financieros que pesan sobre los ingresos de la empresa. Este indicador establece el porcentaje de las ventas que es consumido por los gastos financieros relacionados con la deuda. (Supercias, 2022, p. 12)

Estándar: Menor al 10%

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

Indicadores de Actividad

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas, el cual dice que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. (Ortiz, 2011, p. 156)

Rotación de Inventarios

Este indicador muestra cuántas veces los inventarios rotan durante un período (mes, semestre, año). Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas. se obtiene de la relación entre el costo de las mercaderías vendidas a crédito y el promedio de los inventarios en el período de análisis. (Zapata, 2017, p. 475)

Estándar: de 6 a 12 veces

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de las mercaderías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$$

Rotación Promedio de Inventarios

Mide el tiempo en el que se renuevan los inventarios, en promedio. viene dado por la relación entre el número de días del año comercial (360) y las veces que han rotado las mercaderías (o sea, el resultado del índice anterior). (Zapata, 2017, p. 475)

Estándar: menor a 30 días

$$\text{Rotación Promedio de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Rotación de cuentas por cobrar.

“Es la razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar, en un período determinado”. (Zapata, 2017, p. 475)

Estándar: de 6 a 12 veces

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

Periodo Promedio de Cobro

“Este indicador permite apreciar el tiempo (en # de días) que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar comerciales; es decir, aquellas originadas por la venta de sus productos o servicios”. (Zapata, 2017, p. 475)

Estándar: menor a 30 días

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de CxC}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar

Este indicador indica el número de veces que giran las cuentas por pagar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año, se calcula dividiendo el importe de las compras entre el saldo de las cuentas por pagar. (Gitman et al, 2012, p. 119)

Estándar: de 6 a 12 veces

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

Periodo Promedio de Pago

“Muestra el periodo promedio de tiempo en que la empresa efectúa el pago a los proveedores. Se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro”. (Gitman et al, 2012, p. 119)

Estándar: 30 a 60

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de CxP}}$$

Rotación de Activos Totales

Este indicador señala el número de veces que, en promedio, la empresa ha podido renovar el activo total como resultado de sus ventas. Es decir, mide la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos en la generación de ventas. (Zapata, 2017, p. 476)

Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor

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

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retomo de los valores invertidos en la empresa. (Supercias, 2022, p. 12)

Margen Bruto

“Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos”. (Supercias, 2022, p. 12)

Estándar: entre el 20% y 30%

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

Margen de Utilidad Neta

“La utilidad del margen neto está en que refleja la capacidad de la organización para convertirlos ingresos que recibe en beneficios. En otras palabras, permite saber si se está realizando un eficiente control de costes” (Molina et al, 2018, p.14). Muestra la relación que existe entre la utilidad que se obtiene en relación a las ventas totales.

Estándar: Mientras más alto mejor.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Resultados del Periodo}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

Este indicador señala en porcentaje el grado de rentabilidad sobre el capital aportado por la propietaria y las utilidades no distribuidas. sirve para medir “cómo les fue a los inversionistas; por tanto, en sentido contable, el rendimiento sobre el capital es la verdadera medida de desempeño. (Zapata, 2017, p. 477).

Estándar: Mientras más alto mejor.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Rendimientos sobre Activos ROA

“Un indicador que mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Entre más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa”. (Gitman et al, 2016, p.84).

Estándar: Mayor al 10%.

$$\text{Rendimiento sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Total}}$$

Sistema Dupont

Definición

El sistema Dupont se define de la siguiente manera:

El sistema Dupont actúa como una técnica de investigación dirigida a las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; el sistema de análisis Dupont es el sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los EEFF y para determinar la condición financiera de la empresa. (Bacilio, 2021)

En este sentido el sistema Dupont reúne, en principio, el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuan eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

Características

Para Granel (2023). El método Dupont va de la mano con cinco características que resumen su funcionamiento y aplicación:

- Describe el índice de rentabilidad de una empresa y otorga un panorama ampliado para la toma de decisiones en materia financiera;
- Se sustenta de ratios o criterios contables, por lo que dicha información debe ser fidedigna para no alterar el resultado final;
- Como ya mencionamos, se basa en tres aspectos, como lo son el margen neto, rotación de activos y el apalancamiento financiero.
- A través de tales aspectos, es posible concluir si la empresa está utilizando o no, efectivamente sus recursos, para lograr un buen índice de ventas.

¿Cómo se interpreta el Sistema Dupont?

El Sistema Dupont trabaja con ponderaciones o con porcentajes. En otras palabras, el resultado final de la fórmula arroja cantidad porcentuales que indican qué tan rentable es la compañía. Como es de imaginar, a un mayor porcentaje, significa que la empresa es rentable sobre sus ventas y activos. Mientras más bajo sea, simboliza un nivel o margen de rentabilidad limitado. (Granel, 2023)

Beneficios del método Dupont

- La principal ventaja del Sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su rendimiento sobre el capital en diferentes componentes, de forma que los propietarios pueden analizar el rendimiento total de la empresa desde diversas dimensiones.
- De esta manera, y comparando con la media o con otras empresas del sector, se puede encontrar dónde la empresa tiene problemas.
- Entre otros beneficios, es reconocido como un cálculo simple, tanto manual como computado, cuyo resultado es fácil de interpretar y analizar. (Granel, 2023)

Fórmula

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Total}}$$

Fórmula Dupont modificada

El segundo paso según del sistema Dupont es emplear la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (**RSA**) con su rendimiento sobre el patrimonio (**RSP**). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (**MAF**), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes. (Lawrence et al, 2012, p. 82)

$$RSP = RSA * MAF$$

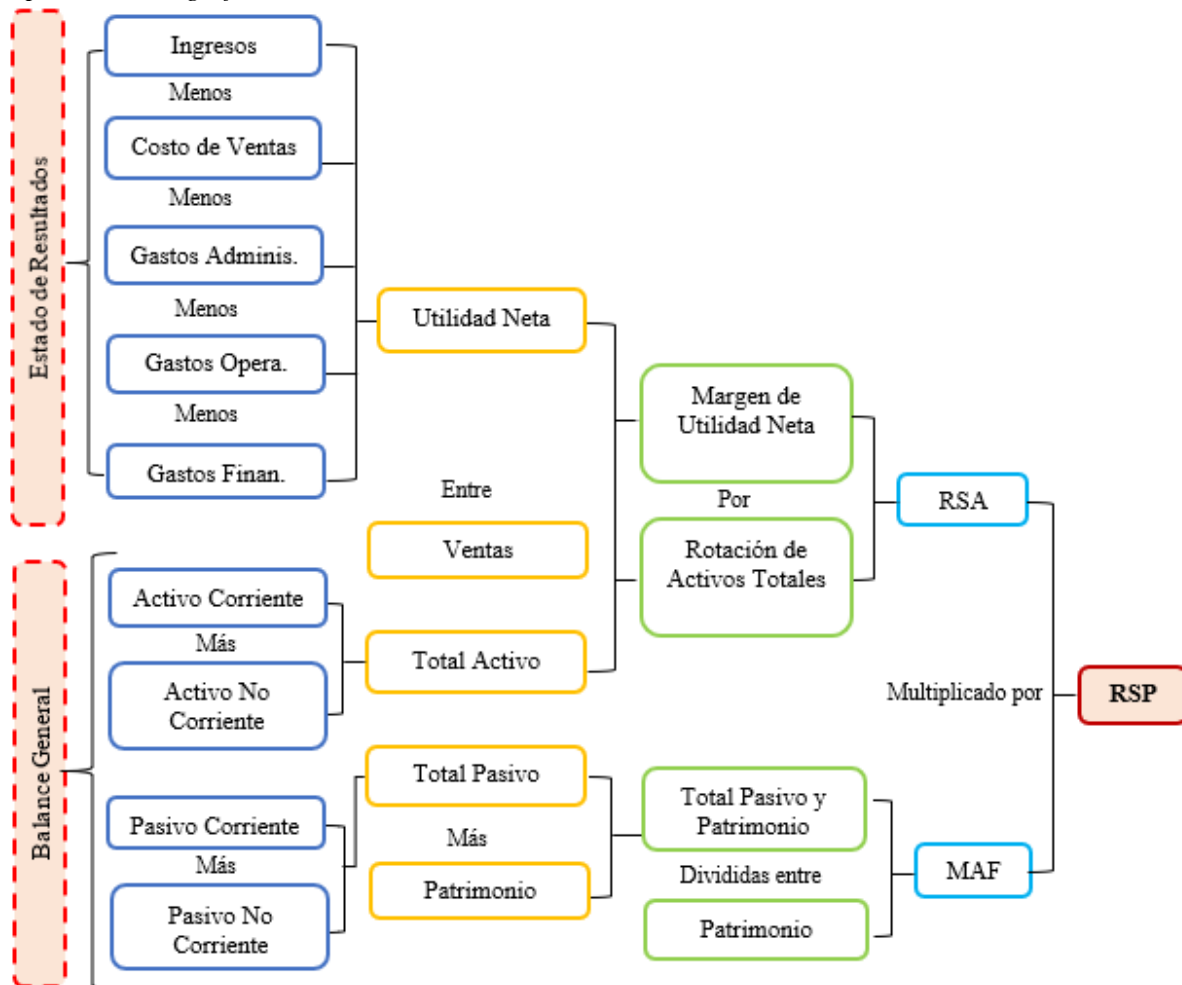
Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes,

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Es importante recalcar que el uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el RSA en RSP refleja el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtiene el propietario.

Figura 2

Representación gráfica del Sistema DUPONT



Nota: En la presente figura se muestra el Sistema de análisis Dupont, en donde tras sumar y restar los valores presentes en las cuentas del estado de resultados y el balance general se obtiene el Rendimiento sobre activos (RSA) y el Multiplicador de Apalancamiento Financiero (MAF), mismos que al momento de multiplicarnos da como resultado el Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP). Tomado de Principios de Administración financiera por Lawrence, Gitman & Zutter. (p. 83)

Valor Agregado Económico (EVA)

Definición

Para algunos autores el Sistema de Valor Agregado Económico (EVA) se define de la siguiente manera:

El Valor Económico Agregado (EVA) o utilidad económica es el producto obtenido por la diferencia entre la rentabilidad de los activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer esos activos. EVA es una medida de actuación para la toma de decisiones en una empresa. Esta medida permite fijar estrategias y objetivos encaminados a la creación de valor. (Alberto, 2019)

“Es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas” (Ortiz, 2015, p. 291).

En este sentido, si a todos los ingresos operacionales se le deducen la totalidad de los gastos operacionales, el valor de los impuestos y el costo de la oportunidad del capital, se obtiene el EVA

Metodología para el cálculo del EVA básico

Ortiz (2015) plantea la siguiente fórmula para calcular el Valor Económico Agregado:

$$EVA = UAIDI - (CPPC * C)$$

EVA: Valor Económico Agregado.

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

ACTIVOS NETOS: Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses.

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

CPPC: Costo promedio ponderado de capital.

Pasos para calcular el Valor Económico Agregado (EVA)

1. **Cálculo de Utilidad Operativa antes de Intereses e Impuestos:** Para calcular la UAIDI se obtiene a partir de la utilidad neta, adicionando los gastos financieros y disminuyendo los ingresos no operacionales.
2. **Identificar el capital de la empresa:** Se toma en consideración el costo de las obligaciones con instituciones financieras, así como también la tasa de interés de oportunidad esperada.
3. **Calcular el activo neto.** Consiste en restar del activo los pasivos que no generan interés para determinar el capital con el que está trabajando, para luego calcular el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de interés y después de impuestos, calculado en el primer paso.
4. **Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC):** Para su cálculo se toma el costo de las obligaciones financieras, así como también la tasa de interés de oportunidad esperada por los dueños y cada uno de estos renglones se pondera para su respectiva expectativa por los dueños.
5. **Finalmente, se calcula el EVA:** aplicando la fórmula, el cual determina si es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños. (Ortiz, 2015, pp. 266-267)

Informe Financiero

Definición del Informe Financiero

Un informe financiero es una recopilación de información en la que un analista, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, dibujos, gráficas, etc., hace accesible a sus clientes, los conceptos y las cantidades que contienen los estados financieros que fueron objeto de su estudio previo. El contenido de este informe está integrado por un cuaderno o libreta, que a su vez está compuesto por dos cubiertas y una serie indefinida de hojas donde expone lo antes mencionado estructurado de distintas formas para enseñar información puntual y necesaria. (Mateos, 2016)

Un informe financiero es un tipo de informe que refleja información relacionada con la situación financiera de una empresa, una institución o un país, por tanto, es un documento escrito u oral. Este se encarga de recoger una serie de información relacionada con la situación financiera que puede presentar una empresa, un organismo, así como cualquier organización. (Morales, 2020)

Características del Informe

Para elaborar un informe financiero se debe tomar en cuenta las siguientes características:

Utilidad: Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario, pues la información financiera debe servir para la elaboración de proyecciones y para mostrar los aspectos más significativos de la organización o empresa. Para ser de utilidad, la información financiera debe reunir otros atributos, que son los que siguen.

Relevancia: Se deben seleccionar cuidadosamente los datos a incluir en un informe financiero, de modo que el usuario capte el mensaje y sobre la base de ese mensaje pueda tomar decisiones acertadas. Relevancia implica que puede influir en las decisiones de los usuarios, ya sea con valor predictivo, confirmativo o ambos. En este sentido es importante considerar la importancia relativa o materialidad, desde lo cuantitativo y lo cualitativo.

Objetividad: La información financiera se debe preparar con un criterio claro y siguiendo un método sistemático, no en función de los potenciales usuarios de esas informaciones. Si bien los accionistas, inversionistas y acreedores serán quienes más probablemente recurrirán a informaciones financieras, aquellas deben poder dar respuesta a las necesidades de todo tipo de entes vinculados con la actividad económica.

Confiabilidad: La información financiera que se presenta debe ser verdadera y confiable, debe representar la realidad de la forma más fiel y objetiva que resulte posible, libre de distorsiones. Y cuando se habla de “representación fiel” no se está diciendo que deba ser

todo exacto, porque a menudo se producen errores no buscados. Lo que no debe existir son errores u omisiones deliberadas y tendenciosas.

Verificabilidad: Significa que el sistema de operación pueda ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida. no sean “deliberadamente” distorsionados y que, como resultado de esta objetividad, los estados financieros representan razonablemente la realidad, de conformidad con las reglas en las que se basó, y no debe haber por supuesto ningún tipo de manipulación de la información.

Comparabilidad: La información financiera debe permitir tanto la comparación horizontal (con otras empresas) como vertical (dentro de la misma empresa en diferentes períodos), a fin de identificar semejanzas y diferencias de interés, que permitan sacar conclusiones valiosas.

Oportunidad: La información financiera debe estar disponible para cuando el usuario la requiera; esto es muy importante porque no siempre es posible prever el momento en que se necesita; por eso por norma debe prepararse con cierta regularidad (mensual, trimestral, anual).

Provisionalidad: Dada esa necesidad de tener preparada la información financiera, esta adquiere un carácter provisional.

Comprensibilidad: Es esta una característica fundamental de la información financiera, ya que de nada sirve una información críptica, complicada, que solo la pueden entender quienes la han recopilado; siempre se debe tener presente que la información es un instrumento que debe resultar de utilidad para los distintos usuarios.

Estabilidad: Esta característica significa que durante la generación de toda la información financiera se siguieron siempre los mismos criterios y reglas generales, de modo que la información presentada resulta metodológicamente comparable frente a otras. (Equipo Auditor, 2023)

Estructura del Informe

“Todo informe debe presentar una estructura adaptada para ofrecer al lector un orden en las ideas que se exponen en él”. (Terreros, 2020)

En este sentido, se presenta a continuación la siguiente estructura que puede optar un informe de este tipo:

1. Carátula: esta parte debe contener los siguientes aspectos:

- ✓ Nombre de la empresa
- ✓ Denominación o el tema que corresponda al tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros
- ✓ Los estados financieros que fueron utilizados para realizar el trabajo

- ✓ La fecha o periodo que correspondan los estados
 - ✓ Nombre del Analista financiero
- 2. Antecedentes.** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
- ✓ Carta de Presentación en donde se detalla el tema propuesto, la finalidad del mismo y la firma del responsable.
 - ✓ Introducción en donde se da una breve historia de la empresa
 - ✓ Fuentes de Información en donde se menciona los estados financieros que fueron utilizados para realizar el trabajo con sus respectivos periodos.
 - ✓ Objetivos del Informe en este apartado se detallan los propósitos que tiene el informe
 - ✓ Informe del Análisis Financiero se detalla de manera clara y concisa cuales han sido los resultados obtenidos.
- 3. Conclusiones y Recomendaciones:** Incluye unas breves conclusiones y recomendaciones de la situación en la que se encuentra la empresa.

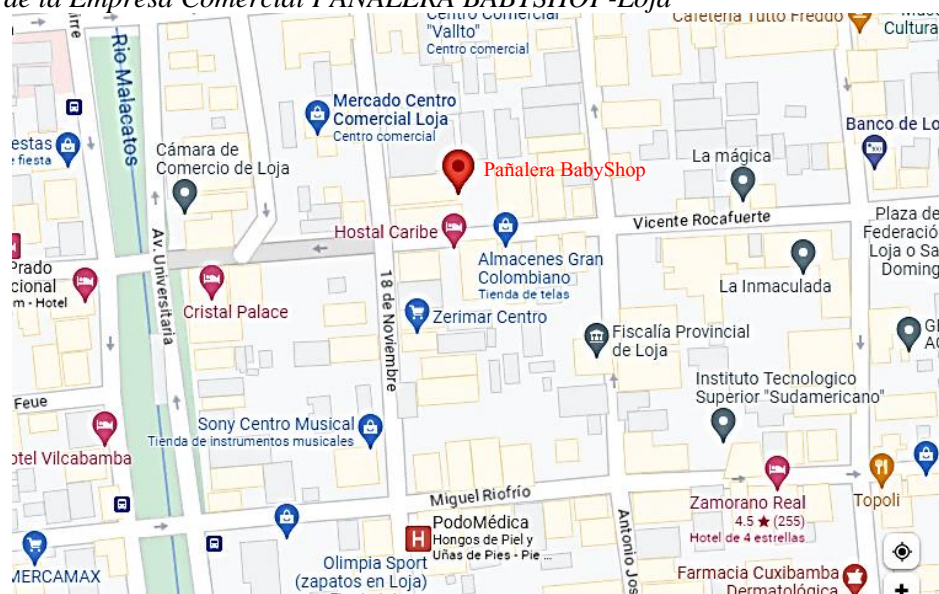
5. Metodología

Área de Estudio

La empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP está inscrita en el Servicio de Rentas Internas con número de RUC: 1715125496001 y consta como persona natural obligada a llevar Contabilidad del Régimen General, dirigida por la gerente-propietaria Ing. Claudia Carolina Luzuriaga Flores, la empresa se encuentra ubicada en la provincia de Loja, cantón Loja, parroquia el sagrario, en la calle Rocafuerte intersección 18 de noviembre a media cuadra del centro comercial Loja, cuya actividad principal es la venta al por menor y mayor de productos para bebés, venta al por menor de alimentos y diversos productos para el consumidor.

Figura 3

Ubicación de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP-Loja



5.1 Procedimiento

Para la realización del presente trabajo de integración curricular se utilizó un enfoque mixto, es decir, cualitativo-cuantitativo. El enfoque cualitativo se empleó al momento de recopilar y expandir la información relevante que permita sustentar lo teórico con lo práctico y el enfoque cuantitativo se empleó al momento de obtener los datos numéricos arrojados por la aplicación del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros obtenidos de la información financiera-económica de la empresa en los periodos establecidos.

Así mismo, es una investigación de tipo exploratoria-descriptiva, en donde se exploró información relevante de la situación financiera objeto de estudio, luego de ello se realizó un análisis financiero mediante la utilización de los métodos cuantitativos con la finalidad de describir y dar a conocer las cuentas más significativas que presentan los Estados Financieros analizados, así como sus aumentos y disminuciones, presentando al final sugerencias que permitan mejorar la gestión empresarial.

Además, se utilizó un diseño no correlacional, ya que en base a la información financiera proporcionada por la empresa no se formulan variables simplemente se observa los temarios de la investigación para poder explorarlos y describirlos.

Para la ejecución del Trabajo de Integración Curricular se tomó en cuenta los siguientes métodos y técnicas que permitió enfocar el área de investigación y delimitar el objeto del estudio:

Método Científico

Se aplicó en todo el proceso de investigación mediante la recopilación de la información teórica referente a conceptos, importancia, clasificación, métodos, herramientas, indicadores financieros y otros aspectos elementales que se relacionan directamente con el análisis financiero, utilizando las diferentes fuentes bibliográficas, con la finalidad de que se sustente el vínculo de lo teórico con lo práctico.

Método Deductivo

Se utilizó para organizar la parte teórica desde los aspectos generales como es el concepto de empresa y sus generalidades hasta los conceptos más específicos como es el informe financiero, en lo que respecta a la parte práctica se aplicó para evaluar la situación financiera-económica de la empresa partiendo de la estructura de los estados financieros, es decir las interpretaciones generales que son los grupos a las interpretaciones específicas que son los rubros particulares más representativos de cada grupo.

Método Inductivo

Se aplicó para analizar y estudiar cada una de las cuentas que conforman la estructura financiera y económica de la empresa, en donde se tomó como referencia las más significativas de cada grupo en base a los resultados arrojados tras la aplicación de los métodos y sistemas del análisis financiero como sus ratios financieras, dando a conocer cuál es el nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad que presenta la empresa.

Método Analítico

Se utilizó para examinar los estados financieros con el fin de obtener información relevante sobre la situación económica y financiera de la empresa, tras la aplicación de los métodos y razones mencionados, lo que permitió conocer cuáles son los porcentajes y las cifras resultantes del proceso de análisis de un periodo a otro, en donde se pudo estructurar e interpretar los diferentes resultados obtenidos en base a las cuentas más con mayor peso o significado de cada grupo.

Método Sintético

Sirvió para elaborar el informe financiero de una manera más detallada y resumida en base a los resultados obtenidos tras la aplicación del análisis financiero, lo cual permitió consolidar conclusiones y recomendaciones de las falencias encontradas que permitan a la gerencia de la empresa mejorar su situación financiera y económica mediante la toma de decisiones efectiva.

La Observación

Esta técnica permitió observar la situación económica-financiera que atraviesa la empresa previa a la realización del análisis financiero a la misma, en donde se pudo determinar las inconsistencias que presenta, las cuales están descritas en la problemática, situación que a lo largo del trabajo permitió brindar soluciones adecuadas a la empresa, con el fin de que su situación financiera mejore en los siguientes periodos.

Recopilación Bibliográfica

Esta técnica sirvió como un proceso sistemático y secuencial de recolección, selección, clasificación, evaluación y análisis de los contenidos relacionados con el análisis financiero mediante las fuentes bibliográficas.

5.2 Procesamiento y análisis de datos

Sistema Software Excel

Este sistema permitió la realización de las tablas de la reestructuración de los Información financiera proporcionada por la empresa, así como las tablas de análisis vertical y horizontal e indicadores financieros con sus respectivos cálculos y gráficas, facilitando de esta manera la redacción de las interpretaciones.

Matemático

Se utilizó para realizar los debidos cálculos mediante la aplicación de las fórmulas del análisis vertical, horizontal, sistema DuPont, sistema EVA e indicadores financieros con el fin de obtener resultados reales y exactos sobre la situación financiera y económica que atravesó la empresa en los periodos analizados.

6. Resultados

Contexto Empresarial

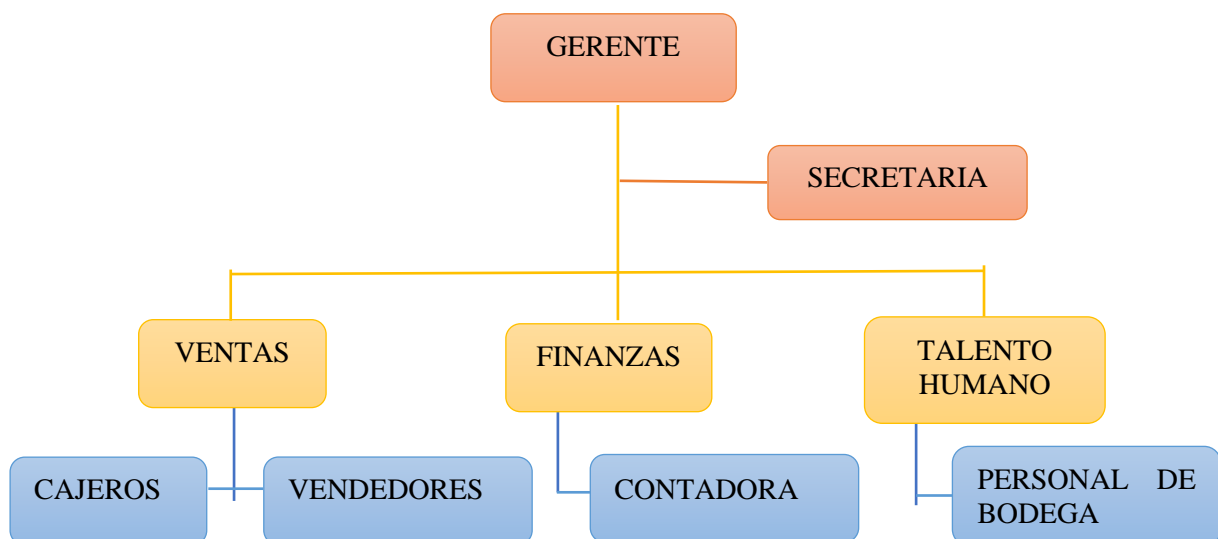
Reseña Histórica

En la ciudad de Loja, el 30 de enero del 2001 la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores crea la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”, misma que está inscrita en el Servicio de Rentas Internas con número de RUC: 1715125496001 y consta como persona natural obligada a llevar Contabilidad del Régimen General, cuya actividad principal de la empresa es la venta al por mayor de productos de limpieza, de otros productos diversos para el consumidor y de artículos de bazar en general así como venta al por menor de prendas de vestir, peletería, y otros productos alimenticios para bebés en establecimientos especializados, ubicada en las calles Rocafuerte 15-58 y 18 de Noviembre a media cuadra del centro comercial Loja.

El propósito inicial es satisfacer las necesidades de la comunidad lojana ya que no había una empresa que cubriera dicha demanda, esta se dedica a la comercialización algunos artículos para el uso de bebés, siendo una empresa que ofrece servicios de calidad a sus clientes, tomando en cuenta que tiene una trayectoria de 22 años en el mercado y por ende cuenta con un personal adecuado para poder realizar sus respectivas actividades económicas, el objetivo social de la empresa es satisfacer las necesidades de sus clientes, brindándoles productos de calidad y sobre todo a precios accesibles.

Figura 4

Organigrama estructurado para la empresa “BabyShop”



Nota: Organigrama estructurado para la empresa comercial “PAÑALERA BABYSHOP” de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores

Base Legal

La Empresa comercial “PAÑALERA BABYSHOP” se encuentra regida por la siguiente Normativa Legal:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Ley de Seguridad Social (IESS)
- Código Tributario
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Disposiciones Internas

Obligaciones tributarias

- Declaración del impuesto a la renta personas naturales
- Declaración de IVA
- Declaración de Retenciones en la fuente
- Anexo Transaccional Simplificado

**Estados financieros obtenidos de la Sr. Luzuriaga Flores Claudia Carolina, Empresa
Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”**

Tabla 2

Estado de Situación Financiera. Año 2020

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EXPRESADOS EN \$)			
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
1	ACTIVOS		
101	ACTIVOS CORRIENTES		
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	37.797,91	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	175.125,00	
101020501	LOCALES	<i>175.125,00</i>	
10103	INVENTARIOS	158.908,97	
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	<i>158.908,97</i>	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.728,94	
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	<i>11.728,94</i>	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		383.560,82
	TOTAL DE ACTIVOS		383.560,82
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	64.601,00	
2010301	LOCALES	<i>35.120,00</i>	
2010303	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	<i>29.481,00</i>	
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		64.601,00
	TOTAL DE PASIVO		64.601,00
3	PATRIMONIO NETO		
301	CAPITAL	258.461,05	
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	<i>258.461,05</i>	
	TOTAL DE CAPITAL		258.461,05
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	60.498,77	
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	<i>60.498,77</i>	
	TOTAL DE RESULTADOS DEL EJERCICIO		60.498,77
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO		318.959,82
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		383.560,82
GERENTE Claudia Carolina Luzuriaga Flores		CONTADORA Sandra Ontaneda	

Nota: Para fines del análisis financiero se estructuró el Estado de Situación Financiera del año 2020 en base a la información proporcionada del Servicio de Rentas Internas por la gerente propietaria de la empresa sin alterar su contenido.

Tabla 3

Estado de Resultado. Año 2020

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EXPRESADOS EN \$)			
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
4	INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4101	VENTAS DE BIENES	2.733.298,56	
410101	VENTAS IVA 0%	761.198,16	
410102	VENTAS IVA 12%	1.972.100,40	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.733.298,56
	TOTAL DE INGRESOS		2.733.298,56
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.614.846,36	
510101	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	427.597,30	
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	2.346.158,03	
510104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	-158.908,97	
	TOTAL DE COSTOS		2.614.846,36
52	GASTOS		
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	41.078,34	
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	28.793,72	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido Fondo de Reserva)	4.598,45	
520103	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	7.686,17	
5202	GASTOS OPERATIVOS	16.875,09	
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.000,00	
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	55,00	
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	592,02	
520215	TRANSPORTE	3.284,26	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.042,92	
520228	OTROS GASTOS	8.900,89	
52022802	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	4.642,55	
52022802	PAGOS POR OTROS BIENES	4.258,34	
	TOTAL DE GASTOS		57.953,43
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		2.672.799,79
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO		60.498,77
GERENTE Claudia Carolina Luzuriaga Flores		CONTADORA Sandra Ontaneda	

Nota: Para fines del análisis financiero se estructuró el Estado de Resultado del año 2020 en base a la información proporcionada del Servicio de Rentas Internas por la gerente propietaria de la empresa sin alterar su contenido.

Tabla 4

Estado de Situación Financiera. Año 2021

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (EXPRESADOS EN \$)			
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
1	ACTIVOS		
101	ACTIVOS CORRIENTES		
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	88.931,57	
1010101	CAJA	9.724,28	
1010102	BANCO	77.392,39	
101010201	BANCO LOJA CTA CTE NO 2900400117 PABLO	2.921,73	
101010202	BANCO LOJA CTA AHORR NO 2900472935	17.067,94	
101010203	BANCO DE LOJA 2 CTA CTE 2902869177	41.931,57	
101010204	BANCO PICHINCHA CTA CTE NO 2100219843	246,98	
101010205	CUENTA AHORROS BANCO PICHINCHA 2206843333	11.189,32	
101010206	BANCO BOLIVARIANO CTA AHS NO 1401165007	3.796,05	
101010207	BANCO SOLIDARIO CTA AHORROS NO 2627000312010	238,80	
1010103	COOPERATTVAS DE AHORRO Y CREDITO	1.814,90	
101010301	COOPMEGO CTA AHORRO NO 40101836195	1.814,90	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	13.693,91	
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	13.693,91	
101020701	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2.069,88	
101020702	CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO	476,31	
101020704	ANTICIPOS DE SUELDO	3.111,65	
101020706	CUENTAS POR COBRAR CHEQUES	3.154,05	
101020707	CUENTAS POR COBRAR PABLO YAZBEK	5.360,45	
101020708	RETENCION JUDICIAL EMPLEADOS	-150,00	
101020709	COMISARIATO TRABAJADORES	-328,43	
10103	INVENTARIOS	341.672,15	
1010306	INVENTARIOS DE PROD TERM Y MERCAD EN ALMACEN	341.672,15	
101030601	INVENTARIO MECADERIAS 0%	69.033,03	
101030602	INVENTARIO MERCADERÍAS 12%	272.639,12	
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.760,48	
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	1.769,63	
1010404	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	-9,15	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16.835,83	
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	2.561,15	
1010505	RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)	14.127,36	
1010506	RETENCION IVA RECIBIDAS (VENTAS)	147,32	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		462.893,94
	TOTAL DE ACTIVOS		462.893,94
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	58.930,03	
2010301	LOCALES	60.014,53	
2010303	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	-1.084,50	

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(EXPRESADOS EN \$)

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	311.776,48		
2010401	LOCALES	311.776,48		
201040101	TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR	939,50		
201040102	BANCOS	310.836,98		
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	14.990,80		
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	7.523,50		
201070101	303 HONORARIOS PROFESIONALES 10%	188,02		
201070102	304 PREDOMINA EL INTELECTO 8%	11,24		
201070104	310 TRANSPORTE 1%	8,62		
201070106	320 ARRIENDO 8%	32,00		
201070109	3440 RETENCIONES 275%	20,96		
201070113	30% IVA RETENIDO	134,59		
201070114	70% IVA RETENIDO	153,79		
201070115	100% IVA 8ETENIOO	179,90		
201070116	IVA VENTAS	1.957,82		
201070117	346 OTRAS RETENCIONES OTROS PORCENTAJES	10,35		
201070118	351 RETENCIONES MICROEMPRESAS	437,08		
201070119	312 RETENCIONES 1%	2.551,17		
201070121	SRI POR PAGAR	1.837,96		
2010703	CON EL IEES	1.056,97		
201070301	APORTE 12,15%	393,13		
201070302	APORTE 9,45%	306,12		
201070304	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	357,72		
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5.890,23		
201070401	SUELDOS POR PAGAR	5.146,90		
201070404	DECIMO TERCER SUELDO	543,35		
201070405	DECIMO CUARTO SUELDO	199,98		
2010706	DIVIDENDOS POR PAGAR	520,10		
201070601	APORTES IEES POR PAGAR	520,10		
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES	3.463,72		
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	3.463,72		
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		389.161,03	
	TOTAL DE PASIVO			389.161,03
3	PATRIMONIO NETO			
301	CAPITAL	25.033,98		
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	25.033,98		
	TOTAL DE CAPITAL		25.033,98	
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	48.698,93		
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	48.698,93		
	TOTAL DE RESULTADOS DEL EJERCICIO		48.698,93	
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO			73.732,91
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			462.893,94

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(EXPRESADOS EN \$)

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
	GERENTE Claudia Carolina Luzuriaga Flores	CONTADORA Sandra Ontaneda	

Nota: Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Situación Inicial del año 2021 sin alterar su composición

Tabla 5

Estado de Resultados. Año 2021

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (EXPRESADOS EN \$)			
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
4	INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4101	VENTAS DE BIENES	2.490.591,39	
410101	VENTAS IVA 0%	775.072,85	
410102	VENTAS IVA 12%	1.715.518,54	
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	4.518,35	
411002	(-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	-4.518,35	
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	269,57	
411101	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0%	25,10	
411102	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	244,47	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.485.803,47
43	OTROS INGRESOS		
4302	INTERESES FINANCIEROS	297,23	
4305	OTRAS RENTAS	129,88	
430501	AJUSTES POR REDONDEO	129,88	
4306	OTROS INGRESOS	11.932,70	
	TOTAL DE OTROS INGRESOS		12.100,05
	TOTAL DE INGRESOS		2.497.903,52
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.526.955,38	
5105	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-143.768,79	
5106	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	-69.034,27	
	TOTAL DE COSTO		2.314.152,32
52	GASTOS		
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	58.030,97	
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	47.022,63	
52010101	SUELDOS Y SALARIOS	40.784,34	
52010104	DECIMO TERCER SUELDO	3.138,60	
51010105	DECIMO CUARTO SUELDO	3.099,69	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	7.263,88	
52010201	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.414,09	
52010202	FONDO DE RESERVA	1.849,79	
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	3.744,46	
5202	GASTOS OPERATIVOS	42.797,46	
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,46	
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.022,00	
520210	COMISIONES BANCARIAS	2.231,49	
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	222,21	
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	446,86	

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(EXPRESADOS EN \$)

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES	
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMÁS Y CESIONES)	737,60		
520215	TRANSPORTE	4.978,35		
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.069,73		
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	23.329,90		
520222	SUMINISTROS, MATERIALES, HERRAMIENTAS, REPUESTOS	2.832,43		
520225	GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	2,23		
520228	OTROS GASTOS	3.920,20		
5203	GASTOS FINANCIEROS	34.223,84		
520301	INTERESES FINANCIEROS	30.441,80		
520302	COMISIONES FINANCIERAS	213,88		
520303	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.568,16		
52030301	AJUSTES POR REDONDEO	0,03		
52030302	SEGURO DE DESGRAVAMEN	2.750,13		
52030303	SEGURO INCENDIO	738,00		
52030303	OTROS GASTOS FINANCIEROS	80,00		
	TOTAL DE GASTOS		135.052,27	
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS			2.449.204,59
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO			48.698,93

GERENTE
Claudia Carolina Luzuriaga Flores

CONTADORA
Sandra Ontaneda

Nota: Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Resultados del año 2021 sin alterar su composición.

Tabla 6

Estado de Situación Financiera. Año 2022

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (EXPRESADOS EN \$)			
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
1	ACTIVOS		
101	ACTIVOS CORRIENTES		
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	189.637,97	
1010101	CAJA	16.775,38	
1010102	BANCO	164.029,36	
101010201	BANCO LOJA CTA. CTE NO. 2900400117 PABLO	25.565,86	
101010202	BANCO LOJA CTA AHORR. NO. 2900472935 CLAUDIA	12.765,32	
101010203	BANCO DE LOJA 2 CTA. CTE 2902869177	91.543,06	
101010204	BANCO PICHINCHA CTA. CTE. NO. 2100219843	289,91	
101010205	CUENTA AHORROS BANCO PICHINCHA 2206843333	22.001,19	
101010206	BANCO BOLIVARIANO CTA. AHS. NO 1401165007	5.267,07	
101010207	BANCO SOLIDARIO CTA. AHORROS. NO. 2627000312010	1.006,92	
101010208	DEPOSITOS Y TRANSFERENCIAS	5.590,03	
1010103	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	8.833,23	
101010201	COOPMEGO CTA. AHORRO. NO. 40101836195	8.833,23	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	97.228,79	
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	97.228,79	
101020702	CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO	8.314,44	
101020704	ANTICIPOS DE SUELDO	3.564,41	
101020706	CUENTAS POR COBRAR CHEQUES	24.475,60	
101020707	CUENTAS POR COBRAR PABLO YAZBEK	60.874,34	
10103	INVENTARIOS	178.392,28	
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	178.392,28	
101030601	INVENTARIO MECADERIAS 0%	57.358,77	
101030602	INVENTARIO MERCADERÍAS 12%	121.033,51	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16.097,13	
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	2.931,64	
1010505	RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)	13.165,49	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		481.356,17
102	ACTIVOS NO CORRIENTES		
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	197,09	
1020103	CONTRIBUCIONES EN CURSO	189,95	
1020108	EQUIPO DE COMPUTACION	7,14	
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		197,09
	TOTAL DE ACTIVOS		481.553,26
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	34.378,41	
2010301	LOCALES	31.140,29	
2010303	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	3.238,12	

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EXPRESADOS EN \$)

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	265.789,95		
2010401	LOCALES	265.789,95		
201040101	TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR	939,50		
201040102	BANCOS	264.850,45		
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	49.153,67		
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	20.683,98		
201070101	303 HONORARIOS PROFESIONALES 10%	109,31		
201070104	310 TRANSPORTE 1%	0,34		
201070106	320 ARRIENDO 8%	16,00		
201070109	3440 RETENCIONES 2.75%	15,82		
201070113	30% IVA RETENIDO	1.541,24		
201070114	70% IVA RETENIDO	35,53		
201070115	100% IVA 8ETENIOO	179,04		
201070116	IVA VENTAS	14.132,26		
201070118	351 RETENCIONES MICROEMPRESAS	285,39		
201070119	312 RETENCIONES 1%	1.836,92		
201070121	SRI POR PAGAR	2.256,99		
201070124	343 RETENCIONES 1%	275,14		
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	6.306,12		
2010703	CON EL IEES	2.411,98		
201070301	APORTE 12,15%	1.686,96		
201070302	APORTE 9,45%	367,30		
201070304	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	357,72		
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	10.197,16		
201070401	SUELDOS POR PAGAR	8.437,17		
201070404	DECIMO TERCER SUELDO	1.560,01		
201070405	DECIMO CUARTO SUELDO	199,98		
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	9.034,33		
2010706	DIVIDENDOS POR PAGAR	520,10		
201070601	APORTES IEES POR PAGAR	520,10		
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES	4.802,86		
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	4.802,86		
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		354.124,89	
	TOTAL DE PASIVO			354.124,89
3	PATRIMONIO NETO			
301	CAPITAL	76.233,83		
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	76.233,83		
	TOTAL DE CAPITAL		76.233,83	
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	51.194,54		
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	51.194,54		
	TOTAL DE RESULTADOS		51.194,54	
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO			127.428,37
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			481.553,26

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EXPRESADOS EN \$)

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
	GERENTE Claudia Carolina Luzuriaga Flores	CONTADORA Sandra Ontaneda	

Nota: Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Situación Financiera del año 2022 alterando su composición, debido a que no se ajustan los valores.

Tabla 7

Estado de Resultados. Año 2022

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (EXPRESADOS EN \$)			
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES
4	INGRESOS		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4101	VENTAS DE BIENES	2.894.507,77	
410101	VENTAS IVA 0%	822.590,72	
410102	VENTAS IVA 12%	2.071.917,05	
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-495,49	
411101	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0%	-225,35	
411102	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-270,14	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.894.012,28
43	OTROS INGRESOS	12.190,83	
4302	INTERESES FINANCIEROS	154,60	
4306	OTROS INGRESOS	12.036,23	
	TOTAL DE OTROS INGRESOS		12.190,83
	TOTAL DE INGRESOS		2.906.203,11
5	COSTOS Y GASTOS		
51	COSTO DE VENTA Y PRODUCCION		
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.920.904,98	
5105	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-128.746,04	
5106	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	-88.255,46	
	TOTAL DE COSTO		2.703.903,48
52	GASTOS		
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	77.787,34	
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	63.433,50	
52010101	SUELDOS Y SALARIOS	46.171,10	
52010102	HORAS EXTRAS	927,21	
52010104	DECIMO TERCER SUELDO	3.660,56	
52010105	DECIMO CUARTO SUELDO	3.454,11	
52010107	VACACIONES	186,19	
52010108	15% TRABAJADORES	9.034,33	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	8.905,12	
52010201	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.758,80	
52010202	FONDO DE RESERVA	3.146,32	
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5.448,72	
5202	GASTOS OPERATIVOS	41.171,85	
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	953,35	
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	5.318,00	
520210	COMISIONES BANCARIAS	5.058,15	
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	273,54	
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.490,40	
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMÁS Y CESIONES)	1.142,64	
520215	TRANSPORTE	8.878,15	

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EXPRESADOS EN \$)

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES	
520217	GASTO DE VIAJE	3.312,04		
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.609,49		
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.514,96		
520222	SUMINISTROS, MATERIALES, HERRAMIENTAS, REPUESTOS	5.104,31		
520228	OTROS GASTOS	2.516,82		
52022801	GASTOS NO DEDUCIBLES	798,98		
52022802	SEGURIDAD Y VIGILANCIA	153,58		
52022803	OTROS GASTOS	1.564,26		
5203	GASTOS FINANCIEROS	32.145,90		
520301	INTERESES FINANCIEROS	28.863,20		
520302	COMISIONES FINANCIERAS	4,60		
520303	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.278,10		
52030302	SEGURO DE DESGRAVAMEN	2.540,10		
52030303	SEGURO INCENDIO	738,00		
	TOTAL DE GASTOS		151.105,09	
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS			2.855.008,57
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO			51.194,54

GERENTE
Claudia Carolina Luzuriaga Flores

CONTADORA
Sandra Ontaneda

Nota: Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Situación Financiera del año 2022 alterando su composición, debido a que no se ajustan los valores.

**Análisis Vertical a los Estados Financieros de la Empresa Comercial PAÑALERA
BABYSHOP**

Tabla 8

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
CODIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVOS			
101	ACTIVOS CORRIENTES			
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	37.797,91	9,85%	9,85%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	175.125,00	45,66%	45,66%
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	175.125,00	45,66%	
10103	INVENTARIOS	158.908,97	41,43%	41,43%
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	158.908,97	41,43%	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.728,94	3,06%	3,06%
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	11.728,94	3,06%	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	383.560,82	100,00%	100,00%
	TOTAL DE ACTIVOS	383.560,82		100,00%
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	64.601,00		16,84%
2010301	LOCALES	35.120,00	54,36%	
2010303	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	29.481,00	45,64%	
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	64.601,00	100,00%	16,84%
	TOTAL DE PASIVO	64.601,00		16,84%
3	PATRIMONIO NETO			
301	CAPITAL	258.461,05		67,38%
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	258.461,05	81,03%	
	TOTAL DE CAPITAL	258.461,05	81,03%	67,38%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	60.498,77		15,77%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	60.498,77	18,97%	
	TOTAL DE RESULTADOS DEL EJERCICIO	60.498,77	18,97%	15,77%
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	318.959,82	100,00%	83,16%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	383.560,82		100,00%

Nota: Para fines del análisis financiero se estructuró el Estado de Situación Financiera del año 2020 en base a la información proporcionada del Servicio de Rentas Internas por la gerente propietaria de la empresa sin alterar su contenido.

EMPRESA COMERCIAL “PAÑALERA BABYSHOP”
ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Análisis Vertical

Periodo: 2020

Tabla 9

Estructura Financiera de la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”. Año 2020

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 383.560,82 100%	PASIVO CORRIENTE 64.601,00 16,84%
TOTAL ACTIVO 383.560,82 100%	PATRIMONIO 318.959,82 83,16%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 383.560,82 100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 383.560,82 100%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2020

ACTIVO

Tabla 10

Descomposición del Activo Corriente

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	% GRUPO
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	37.797,91	9,85%
Activos Financieros	175.125,00	45,66%
Inventarios	158.908,97	41,43%
Activos por Impuestos Corrientes	11.728,94	3,06%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	383.560,82	100,00%

Nota: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Interpretación:

La estructura financiera de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores para el año 2020 tiene en Activo Corriente un valor de \$383.560,82 lo que representa un 100%; en donde el rubro más representativo es **Activos Financieros** con un valor de \$175.125,00 que representa el 45,66% integrado por una única cuenta que es Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados lo cual no es muy beneficioso para la empresa, debido a que vende su mercadería a crédito, presentando deudas que se han ido generado en años anteriores lo que provoca que este valor siga aumentando y perjudique a la empresa en termino de liquidez si no se toman las debidas medidas correctivas, es por ello que debe tener un correcto manejo en sus políticas de crédito y cobranza el cual debe

dar a conocer a sus clientes; el rubro **Inventarios** con un valor de \$158.908,97 que representa el 41,43% este resultado demuestra que la empresa mantiene gran cantidad de mercadería en almacén como son artículos, prendas de vestir, alimentos y demás productos para bebés, se lo tomaría de manera positiva puesto que es la razón de ser de la empresa, y al tener una ganancia al final del periodo significa que esta mercadería está rotando de manera constante. el rubro **Efectivos y Equivalentes del Efectivo** con un valor de \$37.797,91 que representa el 9,85% que representa las cuentas bancarias que la empresa tiene con las instituciones financieras como es el Banco de Loja, Banco Pichincha, Banco Bolivariano, Banco Solidario y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego en donde se realizan los depósitos y transferencias por la compra realizada de los clientes que también lo realizan con dinero en efectivo.

PASIVO

Tabla 11

Descomposición del Pasivo Corriente

PASIVOS CORRIENTES	VALOR	% GRUPO
Cuentas y Documentos por Pagar	64.601,00	16,84%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	64.601,00	16,84%

Nota: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Interpretación:

En la estructura Financiera el grupo de los **Pasivos** se encuentra conformado por un solo subgrupo que es el Pasivo Corriente con un valor de \$64.601,00 que representa el 16,84%, de total de pasivo más patrimonio, el cual está integrado por un solo rubro que es **Cuentas y Documentos por Pagar** que presenta el mismo valor y porcentaje, producto de las deudas que contrae la empresa con los proveedores como consecuencia de haber adquirido mercadería para el funcionamiento de su actividad económica y a la vez también se derivan de otras cuentas por pagar no relacionadas como notas de crédito de ventas por la mercadería que adquiere la empresa, las cuales se emite con el fin de anular operaciones, aceptar devoluciones y brindar descuentos o bonificaciones, es decir son comprobantes que los emite el proveedor.

PATRIMONIO

Tabla 12

Descomposición del Patrimonio

PATRIMONIO NETO	VALOR	% GRUPO
Capital	258.461,05	67,38%
Resultados del Ejercicio	60.498,77	15,77%
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	318.959,82	83,16%

Nota: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2020.

Interpretación:

En la estructura financiera dentro del grupo del **Patrimonio Neto** de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP presenta un valor de \$318.959,82 equivalente al 83,16% del total de pasivos y patrimonio, en donde el rubro más representativo es el **Capital Suscrito o Asignado** con un valor de \$258.461,05 que representa el 67,38% del total de pasivos más patrimonio, debido al aporte que la propietaria ha realizado a la empresa para financiar las actividades que se han efectuado en su actividad comercial que es la comercialización de artículos, prendas de vestir, alimentos y demás productos para bebés, esta inversión la realiza con la finalidad de obtener un lucro económico y recuperar lo invertido.

En los **Resultados del Ejercicio** de la empresa se evidencia un valor de \$60.498,77 que representa el 15,77% del total de pasivo más patrimonio, integrado por la cuenta **Ganancia Neta del Periodo**, es decir que la empresa ha generado utilidad al finalizar el ejercicio contable, lo que significa que la misma presenta un buen desempeño financiero a pesar de los factores externos económicos y sociales que se atravesó en dicho año como fue la pandemia del COVID 19, sin embargo la empresa tuvo buena acogida en el mercado, producto de las operaciones realizadas en el periodo.

Tabla 13*Análisis Vertical al Estado de Resultado, Año 2020*

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS ANALISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
CODIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4101	VENTAS DE BIENES	2.733.298,56		100,00%
410101	VENTAS IVA 0%	761.198,16	27,85%	
410102	VENTAS IVA 12%	1.972.100,40	72,15%	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.733.298,56	100,00%	100,00%
	TOTAL DE INGRESOS	2.733.298,56		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.614.846,36		95,67%
510101	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	427.597,30	16,35%	
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	2.346.158,03	89,72%	
510104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	158.908,97	-6,08%	
	TOTAL DE COSTOS	2.614.846,36	100,00%	95,67%
52	GASTOS			
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	41.078,34	70,88%	1,50%
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	28.793,72	49,68%	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido Fondo de Reserva)	4.598,45	7,93%	
520103	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	7.686,17	13,26%	
5202	GASTOS OPERATIVOS	16.875,09	29,12%	0,62%
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.000,00	3,45%	
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	55,00	0,09%	
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	592,02	1,02%	
520215	TRANSPORTE	3.284,26	5,67%	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.042,92	3,53%	
520228	OTROS GASTOS	8.900,89	15,36%	
	TOTAL DE GASTOS	57.953,43	100,00%	2,12%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	60.498,77		2,21%

Nota: Para fines del análisis financiero se estructuró el Estado de Resultado del año 2020 en base a la información proporcionada del Servicio de Rentas Internas por la gerente propietaria de la empresa sin alterar su contenido.

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ESTRUCTURA ECONOMICA DEL ESTADO DE RESULTADO

Análisis Vertical

Periodo: 2020

Tabla 14

Estructura Económica de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2020

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 2733298,56 100%	COSTOS 2614846,36 95,67%
	GASTOS 57953,43 2,12%
	GANANCIA NETA DEL PERIODO 60498,77 2,21%
TOTAL INGRESOS 2733298,56 100%	TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD 2733298,56 100%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2020

INGRESOS

Tabla 15

Descomposición de Ingresos de Actividades Ordinarias

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	VALOR	% GRUPO
Venta de Bienes	2.733.298,56	100,00%
TOTAL DE INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.733.298,56	100,00%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2020

Interpretación:

En la Estructura Económica de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, el grupo **Ingresos por Actividades Ordinarias** está integrado por un solo rubro el cual es **Venta de Bienes** con un valor de \$2.733.298,56 que representa el 100% del total de ingresos monto que justifica que la empresa cuenta con una gran cantidad de ventas por su actividad principal como son la comercialización de prendas de vestir, juguetes para niños, artículos de descanso y diversión, pañales, productos para la cosmética e higiene infantil, suplementos alimenticios para los bebés y demás artículos de bazar en general, ventas que al efectuarse permiten

recuperar el costo de la mercadería que se adquirió por medio de los proveedores y a la vez cubrir los gastos que se generaron en el periodo contable producto de la compra, venta y distribución de la misma, dando como resultado final una ganancia neta del periodo, convirtiéndose en un monto positivo y a favor de la empresa.

COSTOS Y GASTOS

Costos

Tabla 16

Descomposición de Costos de Venta y Producción

COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	VALOR	% GRUPO
Materiales Utilizados o Productos Vendidos	2.614.846,36	95,67%
TOTAL DE COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	2.614.846,36	95,67%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2020

Interpretación:

En la Estructura Económica de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, se puede evidenciar que los costos y gastos están compuestos en su gran mayoría por **Costos de Venta y Producción** con un valor de \$2.614.846,36 que representa el 95,67% del total de egresos más la utilidad generada en el periodo contable, convirtiéndose en el rubro más significativo, integrada por la una sola cuenta que es **Materiales Utilizados o Productos Vendidos** con el mismo valor y porcentaje, este monto es producido por la mercadería que ha comprado la empresa a sus proveedores en el transcurso de sus actividades económicas a precio de costo para la comercialización de los mismos con la finalidad de satisfacer a sus clientes, lo cual indica que al ser un monto demasiado elevado da a entender que la empresa ha estado adquiriendo demasiada mercadería por lo que se sugiere que lleve un control de inventarios eficiente para no acumularse de productos y comprar o abastecerse de los que tengan mayor demanda en el mercado puesto que salen más rápido de almacén, ocasionando mayor utilidad en el periodo contable.

Gastos

Tabla 17

Descomposición de Gastos

GASTOS	VALOR	% GRUPO
Gastos Administrativos	41.078,34	1,50%
Gastos Operativos	16.875,09	0,62%
TOTAL DE GASTOS	57953,43	2,12%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2020

Interpretación:

Los gastos Tienen un valor de \$57.953,43 que representa el 2,12% del total de egresos más la utilidad generada, donde el grupo más significativo es **Gastos Administrativos** con un

valor de \$41.078,34 que representa el 1,50% del total de egresos más la utilidad, en donde la cuenta con mayor incidencia es Sueldos Salarios y demás Remuneraciones con un valor de \$28.793,72 que representa el 49,68% del total de gastos administrativos, estos se generan por el pago del personal administrativo y demás trabajadores por prestar su servicio a la empresa; los **Gastos Operativos** con un valor de \$16.875,09 que representa el 0,62% del total de egresos más la utilidad, generados por arrendamiento operativo, publicidad, transporte, combustibles y lubricantes, entre otros, los cuales sirven para mantener el funcionamiento de la empresa y aumentar su eficiencia, en donde se puede evidenciar que la cuenta menos significativa es Promoción y Publicidad con un valor de \$55 que representa el 0,09% del total de gastos operativos lo que significa que la empresa no invierte mucho en marketing para dar a conocer los productos que ofrece al mercado, es importante que la empresa aproveche la oportunidad para mantener o incrementar la inversión en publicidad ya que esto le atraerá nuevos clientes y por ende le generará más ventas.

RESULTADOS

Tabla 18

Descomposición de Resultados

RESULTADOS	VALOR	% GRUPO
Ganancia Neta del Periodo	60.498,77	2,21%
TOTAL DE RESULTADOS	60.498,77	2,21%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2020

Interpretación:

Finalmente, la **Ganancia Neta del Ejercicio** con un valor de \$60.498,77 que representa el 2,21% del total de egreso más la utilidad, indicando que dicho valor hace frente tanto a los costos y gastos de la empresa, teniendo un beneficio económico, lo que genere rentabilidad y posicionamiento en el mercado, sin embargo al no ser un porcentaje demasiado significativo la empresa debe procurar aumentar sus ingresos, y disminuir algunos costos y gastos con el fin de obtener mayor rendimiento económico, es decir aumentar sus ganancias al terminar el periodo contable.

Tabla 19*Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021*

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CODIGO	CUENTA	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVOS			
101	ACTIVOS CORRIENTES			
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	88.931,57	19,21%	19,21%
1010101	CAJA	9.724,28	2,10%	
1010102	BANCO	77.392,39	16,72%	
1010103	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	1.814,90	0,39%	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	13.693,91	2,96%	2,96%
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	13.693,91	2,96%	
10103	INVENTARIOS	341.672,15	73,81%	73,81%
1010306	INVENTARIOS DE PROD TERM Y MERCAD EN ALMACEN	341.672,15	73,81%	
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGO ANTICIPADOS	1.760,48	0,38%	0,38%
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	1.769,63	0,38%	
1010404	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	-9,15	0,00%	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16.835,83	3,64%	3,64%
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	2.561,15	0,55%	
1010505	RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)	14.127,36	3,05%	
1010506	RETENCION IVA RECIBIDAS (VENTAS)	147,32	0,03%	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	462.893,94	100,00%	100,00%
	TOTAL DE ACTIVOS	462.893,94		100,00%
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	58.930,03	15,14%	12,73%
2010301	LOCALES	60.014,53	15,42%	
2010303	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	-1.084,50	-0,28%	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	311.776,48	80,12%	67,35%
2010401	LOCALES	311.776,48	80,12%	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	14.990,80	3,85%	3,24%
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	7.523,50	1,93%	
2010703	CON EL IESS	1.056,97	0,27%	
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5.890,23	1,51%	
2010706	DIVIDENDOS POR PAGAR	520,10	0,13%	
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES	3.463,72	0,89%	0,75%
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	3.463,72	0,89%	
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	389.161,03	100,00%	84,07%
	TOTAL DE PASIVO	389.161,03		84,07%
3	PATRIMONIO NETO			
301	CAPITAL	25.033,98		5,41%

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 ANALISIS VERTICAL
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CODIGO	CUENTA	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	25.033,98	33,95%	
	TOTAL DE CAPITAL	25.033,98	33,95%	5,41%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	48.698,93		10,52%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	48.698,93	66,05%	
	TOTAL DE RESULTADOS DEL EJERCICIO	48.698,93	66,05%	10,52%
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	73.732,91	100,00%	15,93%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	462.893,94		100,00%

Nota: Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2021

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Análisis Vertical

Periodo: 2021

Tabla 20

Estructura Financiera de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2021

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 462.893,94 100%	PASIVO CORRIENTE 389.161,03 84,07%
	PATRIMONIO NETO 73.732,91 15,93%
TOTAL ACTIVO 462.893,94 100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 462.893,94 100%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2021

ACTIVO

Tabla 21

Descomposición del Activo Corriente

ACTIVOS CORRIENTES	VALOR	% GRUPO
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	88.931,57	19,21%
Activos Financieros	13.693,91	2,96%
Inventarios	341.672,15	73,81%
Servicio y otros Pagos Anticipado	1.760,48	0,38%
Activos por Impuestos Corrientes	16.835,83	3,64%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	462.893,94	100,00%

Nota: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021

Interpretación:

La estructura Financiera de la empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores para el año 2021, tiene en Activos Corrientes un valor de \$462.893,94 que representa el 100% del total de Activos, en donde el rubro más significativo es **Inventarios** con un valor de \$341.672,15 que representa el 73,81% del total de activos corrientes lo que muestra que la empresa con la finalidad de llevar sus actividades económicas de forma eficiente se abastece de gran cantidad de mercadería como son prendas de vestir, juguetes para niños, artículos de descanso y diversión, pañales, productos para la cosmética e

higiene infantil, suplementos alimenticios para los bebés y demás artículos de bazar en general, sin embargo el mantener demasiados productos en almacén puede generar problemas de liquidez debido a que no existe un movimiento constante de la misma lo que se convierte en un dinero estancado es decir lo que la empresa ha invertido en ello no le está generando ganancias significativas, es por ello que se debe implementar estrategias de venta para que de esta manera la mercadería rote de manera continua; **Efectivo y Equivalentes del Efectivo** con un valor de \$88.931,57 que representa el 19,21% del total de activos corrientes esto se debe a que la empresa deposita todo el dinero recaudado por las ventas en sus cuentas bancarias y por que recibe el cobro de las ventas a sus clientes mediante transferencias y cheques emitidos a las cuentas corrientes que maneja la misma tales como el Banco de Loja, Banco Pichincha, Banco Bolivariano, Banco Solidario y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego, esto con la finalidad de salvaguardar los recursos disponibles de la empresa.

PASIVO

Tabla 22

Descomposición del Pasivo Corriente

PASIVOS CORRIENTES	VALOR	% GRUPO
Cuentas y Documentos por Pagar	58.930,03	12,73%
Obligaciones con Instituciones Financieras	311.776,48	67,35%
Otras Obligaciones Corrientes	14.990,80	3,24%
Anticipo de Clientes	3.463,72	0,75%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	389.161,03	84,07%

Nota: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021

Interpretación:

Con respecto a los Pasivos Corrientes de la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP, tiene un valor de \$389.161,03 que representa el 84,07% del total de pasivos más patrimonio, en donde el rubro más significativo es **Obligaciones con Instituciones Financieras** con un valor de \$311.776,48 que representa el 67,35% debido a que la empresa posee préstamos con instituciones financieras locales con un plazo menor a un año para financiar las actividades económicas que presenta, es decir para cubrir deudas a corto plazo y para la adquisición de mercadería, valor que al ser demasiado alto pone en riesgo la operatividad de la empresa, por ende dicho endeudamiento se debe ir cubriendo con el dinero generado por las ventas de mercadería, con la finalidad que las deudas en los próximos años vaya disminuyendo lo que daría mayor liquidez a la empresa; **Cuentas y Documentos por Pagar** con un valor de \$58.930,03 que representa el 12,73% producto de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la empresa en favor de terceros, valor que al ser menor al año anterior da a entender que la empresa ha reducido el nivel de compra de

mercadería a sus proveedores, debido a que mantiene mucho producto en almacén puesto que al no venderse pronto trae como consecuencia pérdida de dinero ya que obliga a la empresa hacer descuentos o promociones de dichos productos para recuperar de cierta manera la inversión realizada aunque no es su totalidad.; **Otras Obligaciones Corrientes** con un valor de 14.990,80 que representa el 3,24%, integrada por la administración tributaria, con el IESS, por beneficios de ley a empleados y otros dividendos por pagar, la cual son deudas contraídas por la empresa ya sea por las declaraciones que aún no han sido canceladas por la empresa, por aportes patronales y fondos de reservas que no han sido cancelados en su totalidad y por el décimo tercero y décimo cuarto sueldo que corresponde a los empleados que acumulan sus beneficios de ley para que sean cancelados anualmente.

PATRIMONIO

Tabla 23

Descomposición del Patrimonio Neto

PATRIMONIO NETO	VALOR	% GRUPO
Capital	25.033,98	5,41%
Resultado del Ejercicio	48.698,93	10,52%
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	73.732,91	15,93%

Nota: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021

Interpretación:

En la estructura financiera el grupo del **Patrimonio Neto** de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP presenta un valor de \$73.732,91 equivalente al 15,93% del total de pasivo más patrimonio, conformado por el rubro **Capital Suscrito o Asignado** con un valor de \$25.033,98 que representa el 5,41% el cual es el aporte que la propietaria ha realizado a la empresa para financiar las actividades que se han efectuado en sus operaciones económica, cabe recalcar que no es un monto muy significativo, lo que indica que la empresa está financiada en su gran mayoría por instituciones financieras y no por recursos propios.

En el **Resultado del Ejercicio** de la empresa se evidencia un valor de \$48.698,93 que representa el 10,52%, debido a la **Ganancia Neta del Periodo**, es decir que la empresa ha generado utilidad al finalizar el ejercicio contable, lo que significa que la misma presenta un buen desempeño financiero, cabe recalcar que el monto de la ganancia generada en este periodo contable es menor al año anterior, esto debido a que la empresa dispone de gran cantidad de dinero que no ha sido cancelo por la compra de mercadería que han realizado sus clientes, es por ello que la empresa debe implementar políticas de crédito hacia sus clientes con la finalidad de que este pago sea cancelado y no se retrase mucho para que el monto de los mismos se vea reflejado en los estados financieros al culminar el periodo contable.

Tabla 24

Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2021

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS ANALISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CODIGO	CUENTA	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4101	VENTAS DE BIENES	2.490.591,39	100,19%	99,71%
410101	VENTAS IVA 0%	775.072,85	31,18%	
410102	VENTAS IVA 12%	1.715.518,54	69,01%	
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-4.518,35	-0,18%	-0,18%
411002	(-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	-4.518,35	-0,18%	
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-269,57	-0,01%	-0,01%
411101	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0%	-25,10	0,00%	
411102	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-244,47	-0,01%	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.485.803,47	100,00%	99,52%
43	OTROS INGRESOS			
4302	INTERESES FINANCIEROS	297,23	2,46%	0,01%
4305	OTRAS RENTAS	-129,88	-1,07%	-0,01%
430501	AJUSTES POR REDONDEO	-129,88	-1,07%	
4306	OTROS INGRESOS	11.932,70	98,62%	0,48%
	TOTAL DE OTROS INGRESOS	12.100,05	100,00%	0,48%
	TOTAL DE INGRESOS	2.497.903,52		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.526.955,38	109,20%	101,16%
5105	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-143.768,79	-6,21%	-5,76%
5106	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	-69.034,27	-2,98%	-2,76%
	TOTAL DE COSTO	2.314.152,32	100,00%	92,64%
52	GASTOS			
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	58.030,97	42,97%	2,32%
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	47.022,63	34,82%	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	7.263,88	5,38%	
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	3.744,46	2,77%	
5202	GASTOS OPERATIVOS	42.797,46	31,69%	1,71%
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,46	0,00%	
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.022,00	1,50%	
520210	COMISIONES BANCARIAS	2.231,49	1,65%	
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	222,21	0,16%	
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	446,86	0,33%	
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMÁS Y CESIONES)	737,60	0,55%	
520215	TRANSPORTE	4.978,35	3,69%	
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.069,73	1,53%	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	23.329,90	17,27%	

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS VERTICAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

CODIGO	CUENTA	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
520222	SUMINISTROS, MATERIALES, HERRAMIENTAS, REPUESTOS	2.832,43	2,10%	
520225	GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	2,23	0,00%	
520228	OTROS GASTOS	3.920,20	2,90%	
5203	GASTOS FINANCIEROS	34.223,84	25,34%	1,37%
520301	INTERESES FINANCIEROS	30.441,80	22,54%	
520302	COMISIONES FINANCIERAS	213,88	0,16%	
520303	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.568,16	2,64%	
	TOTAL DE GASTOS	135.052,27	100,00%	5,41%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	48.698,93		1,95%

Nota: Estado de Resultado de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2021

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ESTRUCTURA ECONOMICA DEL ESTADO DE RESULTADO

Análisis Vertical

Periodo: 2021

Tabla 25

Estructura Económica de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2021

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 2.485.803,47 99,52%	COSTOS 2.314.152,32 92,64%
OTROS INGRESOS 12.100,05 0,48%	GASTOS 135.052,27 5,41%
TOTAL INGRESOS 2.497.903,52 100%	GANANCIA NETA DEL PERIODO 48.698,93 1,95%
	TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD 2.497.903,52 100%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

INGRESOS

Tabla 26

Descomposición de Ingresos de Actividades Ordinarias

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	VALOR	% GRUPO
Venta de Bienes	2.490.591,39	99,71%
(-) Descuento en Ventas	-4.518,35	-0,18%
(-) Devolución en ventas	-269,57	-0,01%
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.485.803,47	99,52%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

Interpretación:

En la Estructura Económica de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, el subgrupo de **Ingresos de Actividades Ordinarias** tiene un valor de \$2.485.803,47 que representa el 99,52% del total de Ingresos, el cual está integrada por el rubro de **Venta de Bienes** con un valor de \$2.490.591,39 que representa el 99,71%, generadas en su gran mayoría por las ventas IVA 12% y menos proporción por las ventas IVA 0% producto de la actividad de la empresa, en donde este valor se disminuye por el **Descuentos en Venta** con un valor de \$-4.518,35 que representa el -0,18% generadas por el valor de las bonificaciones o rebajas que

se le hace a los productos sobre el precio de venta que la empresa le concede a los clientes con el fin de generar más ventas y también se le disminuye la **Devolución en Ventas** con un valor de \$-269,57 que representa el -0,01%, esto se debe a los reembolsos que los empresa le hace a los clientes por la devolución de un producto.

Tabla 27

Descomposición de Otros Ingresos

OTROS INGRESOS	VALOR	% GRUPO
Intereses Financieros	297,23	2,46%
Otras Rentas	-129,88	-1,07%
Otros Ingresos	11.932,70	98,62%
TOTAL DE OTROS INGRESOS	12.100,05	100,00%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

Interpretación:

En la Estructura Económica de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, el subgrupo de **Otros Ingresos** se tiene un valor de \$12.100,05 que representa el 0,48% del total de Ingresos, integrada por el rubro **Otros Ingresos** con un valor de \$11.932,70 que representa el 98,62% del total de otros ingresos, que obtiene la empresa por descuentos, comisiones de las líneas distribuidas, siendo un monto que permite cubrir los costos y gastos del periodo, así como la obtención de ganancias satisfactorias y rentables que incrementan el patrimonio y aumentan el valor de la empresa, situación que es favorable para la propietaria de la empresa; los **Intereses Financieros** con un valor de \$297,23 que representa el 2,46% del total de otros ingresos, esto se debe al dinero que las instituciones financieras le entrega o le paga a la empresa y que son derivadas por las cuentas que mantiene en estas instituciones y por las inversiones realizadas, este monto se lo obtiene por realizar la declaración anual y conservar la documentación relacionada con los intereses que puede ser los estados de cuenta y constancia de retenciones.

COSTOS Y GASTOS

Costos

Tabla 28

Descomposición de Costo de Venta y Producción

COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	VALOR	% GRUPO
Materiales Utilizados o Productos Vendidos	2.526.955,38	101,16%
(-) Descuento en Compras	-143.768,79	-5,76%
(-) Devolución en Compras	-69.034,27	-2,76%
TOTAL DE COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	2.314.152,32	92,64%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

Interpretación:

Los Costos y Gastos están compuestos por Costos de Venta y Producción con un valor de \$2.314.152,32 que representa el 92,64% del total de egresos más la utilidad, en donde el

rubro más significativo es **Materiales Utilizados o Productos Vendidos** con un valor de \$ 2.526.955,38 que representa el 101,16% del total de costos estos son producidos por la mercadería que ha adquirido la empresa en el transcurso de sus actividades económicas a precio de costo para la comercialización de sus productos, lo cual indica que al ser un monto demasiado elevado la empresa ha estado incurriendo a costos altos lo que trae como consecuencia y provoca que la empresa no obtenga mayor utilidad en el periodo; este rubro se disminuye por el **Descuento en Compras** con un valor de \$-143.768,79 es decir que representa el -5,76% del total de costos que son todos aquellos descuentos que los proveedores le otorgan a la empresa para que adquiera su mercadería, también se disminuye es por la **Devolución en Compra** con un valor de \$-69.034,27 que representa el -2,76% del total de costos dando como resultado el total de costos, esto se debe a que la empresa devuelve la mercadería que ha adquirido al proveedor ya sea porque el producto llega roto o en mal estado.

Gastos

Tabla 29

Descomposición de Gastos

GASTOS	VALOR	% GRUPO
Gastos Administrativos	58.030,97	2,32%
Gastos Operativos	42.797,46	1,71%
Gastos Financieros	34.223,84	1,37%
TOTAL DE GASTOS	135.052,27	5,41%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

Interpretación:

Los gastos tienen un valor de \$135.052,27 que representa el 5,41% del total de egresos más la utilidad generada, donde el grupo más significativo son los **Gastos Administrativos** con un valor de \$58.030,97 que representa el 2,32% del total de gastos, donde la cuenta con mayor incidencia es Sueldos Salarios y demás Remuneraciones con un valor de \$47.022,63 que representa el 34,82% del total de gastos administrativos, estos son desembolsos que se generan por el pago del personal administrativo y demás trabajadores por prestar su servicio a la empresa, para que este continúe sus actividades de manera eficiente; los **Gastos Operativos** con un valor de \$42.797,46 que representa el 1,71% del total de gastos, generados por mantenimiento y reparaciones, arrendamiento operativo, publicidad, transporte, combustibles y lubricantes, seguros y reaseguros, entre otros, los cuales sirven para mantener el funcionamiento de la empresa y aumentar su eficiencia, es decir gastos indispensable que se debe realizar ya que aquí funcionan las instalaciones de la empresa para atender al cliente y almacenar la mercadería y adicionalmente están los servicios básicos a lo que respecta el pago de luz, agua y telecomunicaciones; y los **Gastos Financieros** con un valor de \$34.223,84 que

representa el 1,37% del total de gastos generados por los intereses y comisiones financieros que la empresa ha cancelado a las instituciones financieras por la adquisición de los préstamos.

RESULTADOS

Tabla 30

Descomposición de Resultados

RESULTADOS	VALOR	% GRUPO
Ganancia Neta del Periodo	48.698,93	1,95%
TOTAL DE RESULTADOS	48.698,93	1,95%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

Interpretación:

Finalmente, la **Ganancia Neta del Ejercicio** con un valor de \$48.698,93 que representa el 1,95% del total de egreso más la utilidad, indicando que dicho valor hace frente tanto a los costos y gastos de la empresa, teniendo como resultado un beneficio económico, lo que genere rentabilidad y posicionamiento en el mercado, sin embargo al no ser un porcentaje demasiado significativo la empresa debe procurar aumentar sus ingresos, y disminuir algunos costos y gastos que ha comparación del año anterior han ido aumentando provocando que el resultado del ejercicio presente una disminución, a pesar de ser una ganancia para la empresa es por ello que la misma debe obtener un mayor rendimiento económico, es decir tratar de aumentar sus ganancia y tener mejor posicionamiento en el mercado.

Tabla 31

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2022

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANALISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022				
CODIGO	CUENTA	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVOS			
101	ACTIVOS CORRIENTES			
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	189.637,97	39,40%	39,38%
1010101	CAJA	16.775,38	3,49%	
1010102	BANCO	164.029,36	34,08%	
1010103	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	8.833,23	1,84%	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	97.228,79	20,20%	20,19%
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	97.228,79	20,20%	
10103	INVENTARIOS	178.392,28	37,06%	37,05%
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	178.392,28	37,06%	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16.097,13	3,34%	3,34%
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	2.931,64	0,61%	
1010505	RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)	13.165,49	2,74%	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	481.356,17	100,00%	99,96%
102	ACTIVOS NO CORRIENTES			
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	197,09		0,04%
1020103	CONTRIBUCIONES EN CURSO	189,95	96,38%	
1020108	EQUIPO DE COMPUTACION	7,14	3,62%	
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	197,09	100,00%	0,04%
	TOTAL DE ACTIVOS	481.553,26		100,00%
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	34.378,41	9,71%	7,14%
2010301	LOCALES	31.140,29	8,79%	
2010303	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	3.238,12	0,91%	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	265.789,95	75,06%	55,19%
2010401	LOCALES	265.789,95	75,06%	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	49.153,67	13,88%	10,21%
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	20.683,98	5,84%	
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	6.306,12	1,78%	
2010703	CON EL IEES	2.411,98	0,68%	
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	10.197,16	2,88%	
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	9.034,33	2,55%	
2010706	DIVIDENDOS POR PAGAR	520,10	0,15%	
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES	4.802,86	1,36%	1,00%
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	4.802,86	1,36%	
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	354.124,89	100,00%	73,54%
	TOTAL DE PASIVO	354.124,89		73,54%
3	PATRIMONIO NETO			
301	CAPITAL	76.233,83		15,83%

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 ANALISIS VERTICAL
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

CODIGO	CUENTA	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	76.233,83	59,82%	
	TOTAL DE CAPITAL	78.750,65	59,82%	15,83%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	51.194,54		10,63%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	51.194,54	40,18%	
	TOTAL DE RESULTADOS	51.194,54	40,18%	10,63%
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	127.428,37	100,00%	26,46%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	481.553,26		100,00%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Análisis Vertical

Periodo: 2022

Tabla 32

Estructura Financiera de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2022

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 481.356,17 99,96%	PASIVO CORRIENTE 354.124,89 73,54%
ACTIVO NO CORRIENTE 197,09 0,04%	PATRIMONIO NETO 127.428,37 26,46%
TOTAL ACTIVO 481.553,26 100%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 481.553,26 100%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

ACTIVOS

Tabla 33

Descomposición del Activo Corriente

ACTIVOS CORRIENTES	VALOR	% GRUPO
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	189.637,97	39,38%
Activos Financieros	97.228,79	20,19%
Inventarios	178.392,28	37,05%
Activos por Impuestos Corrientes	16.097,13	3,34%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	481.356,17	99,96%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

Interpretación:

En la estructura financiera de la empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores para el año 2022, tiene en **Activos Corrientes** un valor de \$481.356,17 que representa el 99,96% del total de Activos, en donde el rubro más significativo es **Efectivo y Equivalentes del Efectivo** con un valor de \$189.637,97 que representa el 30,38% del total de activos corrientes, esto se debe a que la empresa deposita todo el dinero recaudado por las ventas en sus cuentas bancarias y por que receipta el cobro de las

ventas a sus clientes mediante transferencias y cheques emitidos a las cuentas corrientes que maneja esto con la finalidad de salvaguardar los recursos disponibles de la empresa; seguido por los **Inventarios** con un valor de \$178.392,28 que representa el 37,05% del total de activos corrientes, lo cual es importante para la empresa ya que a diferencia del año anterior la mercadería no se mantiene mucho tiempo en almacenamiento lo que significa que ha rotado de buena manera, disminuyendo los problemas de liquidez y aumentando las ganancias al culminar el periodo contable.

Tabla 34

Descomposición del Activo no Corriente

ACTIVOS NO CORRIENTES	VALOR	% GRUPO
Propiedad, Planta y Equipo	197,09	0,04%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	197,09	0,04%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

Interpretación:

En lo que respecta a los **Activos no corrientes** que maneja la empresa durante el año 2022 presentan un valor poco significativo de \$197,09 que equivale al 0,04% del total de Activos, generadas por las Contribuciones en Curso que se originan por las donaciones que la empresa realiza y Equipos de Cómputo debido a la depreciación de los mismos,

PASIVOS

Tabla 35

Descomposición del Pasivo Corriente

PASIVOS CORRIENTES	VALOR	% GRUPO
Cuentas y Documentos por Pagar	34.378,41	7,14%
Obligaciones con Instituciones Financieras	265.789,95	55,19%
Otras Obligaciones Corrientes	49.153,67	10,21%
Anticipo de Clientes	4.802,86	1,00%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	354.124,89	73,54%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

Interpretación:

Con respecto a los Pasivos Corrientes de la estructura financiera de la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP, tiene un valor de \$354.124,89 que representa el 73,54% del total de pasivos más patrimonio, en donde el rubro más significativo es **Obligaciones con Instituciones Financieras** con un valor de \$265.789,95 que representa el 55,19% del total de pasivos corrientes, debido a que la empresa posee préstamos con instituciones financieras locales con un plazo menor a un año para financiar las actividades económicas que presenta, es decir para cubrir deudas a corto plazo y para la adquisición de mercadería, valor que con respecto al 2021 ha reducido, lo que significa que la empresa presenta menos liquidez y que ha generado mayores ventas en este año; seguido de **Otras Obligaciones Corrientes** con un valor

de \$14.990,80 que representa el 10,21% del total de pasivos corrientes, integrada por la administración tributaria, con el IESS, por beneficios de ley a empleados y otros dividendos por pagar, la cual son deudas contraídas por la empresa ya sea por las declaraciones que aún no han sido saldadas y se han ido acumulando de años anteriores; por aportes patronales y fondos de reservas que no han sido saldadas en su totalidad y por el décimo tercero y cuarto sueldo de los trabajadores de la empresa que acumulan sus beneficios de ley.

PATRIMONIO

Tabla 36

Descomposición del Patrimonio Neto

PATRIMONIO NETO	VALOR	% GRUPO
Capital	76.233,83	15,83%
Resultado del Ejercicio	51.194,54	10,63%
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	127.428,37	26,46%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

Interpretación:

En la estructura financiera dentro del grupo del **Patrimonio Neto** de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, está representado con un valor de \$127.428,37 equivalente al 26,46% del total de pasivos más patrimonio, conformado por el rubro **Capital Suscrito o Asignado** con un valor de \$76.233,83 que representa el 15,83%, siendo el aporte que la propietaria ha realizado a la empresa para financiar sus actividades económicas.

En el **Resultado del Ejercicio** de la empresa se evidencia un valor de \$51.194,54 que representa el 10,63% del total del patrimonio, debido a la **Ganancia Neta del Periodo**, es decir que la empresa ha generado utilidad al finalizar el ejercicio contable, lo que significa que la misma presenta un buen desempeño financiero, cabe recalcar que el monto de la ganancia generada en este periodo contable es mayor al año anterior, esto debido a que la empresa ha recibido gran parte de los pagos a crédito que ha otorgado a sus clientes mediante depósitos y transferencias realizadas a las cuentas corrientes, es por ello que la empresa presenta mayor utilidad en el periodo.

Tabla 37

Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2022

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS ANALISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022				
CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES	
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4101	VENTAS DE BIENES	2.894.507,77	100,02%	99,60%
410101	VENTAS IVA 0%	822.590,72	28,42%	
410102	VENTAS IVA 12%	2.071.917,05	71,59%	
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-495,49	-0,02%	-0,02%
411101	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0%	-225,35	-0,01%	
411102	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	-270,14	-0,01%	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.894.012,28	100,00%	99,58%
43	OTROS INGRESOS	12.190,83		0,42%
4302	INTERESES FINANCIEROS	154,60	1,27%	
4306	OTROS INGRESOS	12.036,23	98,73%	
	TOTAL DE OTROS INGRESOS	12.190,83	100,00%	0,42%
	TOTAL DE INGRESOS	2.906.203,11		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
51	COSTO DE VENTA Y PRODUCCION	2.703.903,48		93,04%
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.920.904,98	108,03%	
5105	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-128.746,04	-4,76%	
5106	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	-88.255,46	-3,26%	
	TOTAL DE COSTO	2.703.903,48	100,00%	93,04%
52	GASTOS			
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	77.787,34	51,48%	2,68%
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	63.433,50	41,98%	
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	8.905,12	5,89%	
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5.448,72	3,61%	
5202	GASTOS OPERATIVOS	41.171,85	27,25%	1,42%
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	953,35	0,63%	
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	5.318,00	3,52%	
520210	COMISIONES BANCARIAS	5.058,15	3,35%	
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	273,54	0,18%	
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.490,40	0,99%	
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMÁS Y CESIONES)	1.142,64	0,76%	
520215	TRANSPORTE	8.878,15	5,88%	
520217	GASTO DE VIAJE	3.312,04	2,19%	
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.609,49	3,05%	
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.514,96	1,66%	
520222	SUMINISTROS, MATERIALES, HERRAMIENTAS, REPUESTOS	5.104,31	3,38%	
520228	OTROS GASTOS	2.516,82	1,67%	
5203	GASTOS FINANCIEROS	32.145,90	21,27%	1,11%
520301	INTERESES FINANCIEROS	28.863,20	19,10%	

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

CODIGO	CUENTA	SUBTOTALES	TOTALES	
520302	COMISIONES FINANCIERAS	4,60	0,00%	
520303	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.278,10	2,17%	
	TOTAL DE GASTOS	151.105,09	100,00%	5,20%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	51.194,54		1,76%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2021

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ESTRUCTURA ECONOMICA DEL ESTADO DE RESULTADO

Análisis Vertical

Periodo: 2022

Tabla 38

Estructura Económica de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP". Año 2022

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 2.894.507,77 99,58%	COSTOS 2.703.903,48 93,04%
OTROS INGRESOS 12.190,83 0,42%	GASTOS 151.105,09 5,20%
TOTAL INGRESOS 2.906.203,11 100%	GANANCIA NETA DEL PERIODO 51.194,54 1,76%
TOTAL INGRESOS 2.906.203,11 100%	TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD 2.906.203,11 100%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2022

INGRESOS

Tabla 39

Descomposición de Ingresos de Actividades Ordinarias

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	VALOR	% GRUPO
Ventas de Bienes	2.894.507,77	99,60%
(-) Devolución en ventas	-495,49	-0,02%
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.894.012,28	99,58%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2022

Interpretación:

En la Estructura Económica de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, el subgrupo de **Ingresos de Actividades Ordinarias** tiene un valor de \$2.894.012,28 que representa el 99,58% del total de Ingresos, el cual está integrada por el rubro **Venta de Bienes** con un valor de \$2.894.507,77 que representa el 99,60%, generadas en su gran mayoría por las ventas IVA 12% y menos proporción por las ventas IVA 0% producto de la actividad de la empresa, este rubro al presentar un nivel de ventas bastante elevado y significativo para la empresa le permite hacer frente tanto a los costos incurridos en el periodo y a los gastos que se

han generado en el transcurso de las operaciones económicas, lo que significa que los productos que ofrece la empresa tienen buena acogida en el mercado creando una buena relación con los clientes, cabe recalcar que a este valor se le disminuye la **Devolución en Ventas** con un valor de \$-495,49 que representa el -0,02%, esto se debe a los reembolsos que la empresa le hace a los clientes por la devolución de un producto.

Tabla 40

Descomposición de Ingresos de Otros Ingresos

OTROS INGRESOS	VALOR	% GRUPO
Intereses Financieros	154,60	0,01%
Otros Ingresos	12.036,23	0,41%
TOTAL DE OTROS INGRESOS	12.190,83	0,42%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2022

Interpretación:

Dentro del Subgrupo de **Otros Ingresos** se tiene un valor de \$12.190,83 que representa el 0,42% del total de Ingresos, integrada por el rubro **Otros Ingresos** con un valor de \$12.036,23 que representa el 0,41%, que obtiene la empresa por descuentos, comisiones de las líneas distribuidas, siendo un monto que permite de cierta manera cubrir los costos y gastos del periodo, así como la obtención de ganancias satisfactorias y rentables que incrementan el patrimonio y aumentan el valor de la empresa, situación que es favorable para la propietaria de la empresa; los **Intereses Financieros** con un valor de \$154,60 que representa el 0,01%, esto se debe al dinero que las instituciones financieras le entrega o le paga a la empresa y que son derivadas por las cuentas que mantiene en estas instituciones y por las inversiones realizadas, este monto se lo obtiene por realizar la declaración anual y conservar la documentación relacionada con los intereses que puede ser los estados de cuenta y constancia de retenciones.

COSTOS Y GASTOS

Costos

Tabla 41

Descomposición de Costo de Venta y Producción

COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	VALOR	% GRUPO
Materiales Utilizados o Productos Vendidos	2.920.904,98	108,03%
(-) Descuento en Compras	-128.746,04	-4,76%
(-) Devolución en Compras	-88.255,46	-3,26%
TOTAL DE COSTOS	2.703.903,48	93,04%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2022

Interpretación:

Los costos y Gastos están compuestos por Costos de Venta y Producción con un valor de \$2.314.152,32 que representa el 93,04% del total de egresos más la utilidad, en donde el

rubro más significativo es **Materiales Utilizados o Productos Vendidos** con un valor de \$2.526.955,38 que representa el 108,03% del total de costos, son producidos por la mercadería que ha adquirido la empresa en el transcurso de sus actividades económicas a precio de costo para la comercialización de sus productos, lo cual indica que al ser un monto demasiado elevado la empresa ha estado incurriendo a costos altos lo que trae como consecuencia y provoca que la empresa no obtenga mayor utilidad en el periodo; este rubro se disminuye por el **Descuento en Compras** con un valor de \$-143.768,79 es decir que representa el -4,76% del total de costos, son todos aquellos descuentos que los proveedores le otorgan a la empresa para que adquiera su mercadería, también se disminuye este rubro por la **Devolución en Compra** con un valor de \$-69.034,27 que representa el -3,26 del total de costos, esto se debe a que la empresa devuelve la mercadería que ha adquirido a sus proveedores ya sea porque el producto llega roto o se encuentra en mal estado.

Gastos

Tabla 42

Descomposición de Gastos

GASTOS	VALOR	% GRUPO
Gastos Administrativos	77.787,34	2,68%
Gastos Operativos	41.171,85	1,42%
Gastos Financieros	32.145,90	1,11%
TOTAL DE GASTOS	151.105,09	5,20%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2022

Interpretación:

Los gastos tienen un valor de \$151.105,09 que representa el 5,20% del total de egresos más la utilidad generada, donde el grupo más significativo son los **Gastos Administrativos** con un valor de \$77.787,34 que representa el 2,68%, en donde la cuenta con mayor incidencia es Sueldos Salarios y demás Remuneraciones con un valor de \$63.433,50 que representa el 41,98% del total de gastos administrativos, estos son desembolsos de dinero que se producen por el pago del personal administrativo y demás trabajadores que laboran en la empresa; los **Gastos Operativos** con un valor de \$41.171,85 que representa el 1,42% generados por mantenimiento y reparaciones, arrendamiento operativo, publicidad, transporte, combustibles y lubricantes, seguros y reaseguros, entre otros, los cuales sirven para mantener el funcionamiento de la empresa y aumentar su eficiencia, es decir gastos indispensable que se debe realizar ya que aquí funcionan las instalaciones de la empresa para atender al cliente y almacenar la mercadería y adicionalmente están los servicios básicos a lo que respecta el pago de agua, luz y telecomunicaciones; y los **Gastos Financieros** con un valor de \$32.145,90 con

un valor 1,11%, generados por los intereses y comisiones financieros adquiridos por la empresa para poder solventar sus obligaciones.

RESULTADOS

Tabla 43

Descomposición de Resultados

RESULTADOS	VALOR	% GRUPO
Ganancia Neta del Periodo	51.194,54	1,76%
TOTAL DE RESULTADOS	51.194,54	1,76%

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultado. Año 2022

Interpretación:

Finalmente, la **Ganancia Neta del Ejercicio** con un valor de \$51.194,54 que representa el 1,76% del total de Egreso más la utilidad generada en el ejercicio contable, indicando que dicho valor hace frente tanto a los costos y gastos de la empresa, teniendo como resultado un beneficio económico, lo que genere rentabilidad y posicionamiento en el mercado, sin embargo al no ser un porcentaje demasiado significativo la empresa debe procurar aumentar sus ingresos generando mayor número de ventas e implementando nuevas estrategias que le permitan tener mayor demanda en los productos que ofrece al mercado, y disminuir algunos costos y gastos con el fin que la misma obtenga un mayor rendimiento económico.

Tabla 44

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020, 2021 y 2022

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES										
PAÑALERA "BABYSHOP"										
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA										
ANALISIS HORIZONTAL										
CODIGO	CUENTA	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN	
					2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022
1	ACTIVOS									
101	ACTIVOS CORRIENTES									
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	37.797,91	88.931,57	189.637,97	51.133,66	100.706,40	135,28%	113,24%	2,35	2,13
1010101	CAJA	0,00	9.724,28	16.775,38	9.724,28	7.051,10	0,00%	72,51%	0,00	1,73
1010102	BANCO	0,00	77.392,39	164.029,36	77.392,39	86.636,97	0,00%	111,95%	0,00	2,12
1010103	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0,00	1.814,90	8.833,23	1.814,90	7.018,33	0,00%	386,71%	0,00	4,87
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	175.125,00	13.693,91	97.228,79	-161.431,09	83.534,88	-92,18%	610,01%	0,08	7,10
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	175.125,00	0,00	0,00	-175.125,00	0,00	-100,00%	0,00%	0,00	0,00
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	0,00	13.693,91	97.228,79	13.693,91	83.534,88	0,00%	610,01%	0,00	7,10
10103	INVENTARIOS	158.908,97	341.672,15	178.392,28	182.763,18	-163.279,87	115,01%	-47,79%	2,15	0,52
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	158.908,97	341.672,15	178.392,28	182.763,18	-163.279,87	115,01%	-47,79%	2,15	0,52
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	0,00	1.760,48	0,00	1.760,48	-1.760,48	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	0,00	1.769,63	0,00	1.769,63	-1.769,63	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
1010404	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	0,00	-9,15	0,00	-9,15	9,15	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.728,94	16.835,83	16.097,13	5.106,89	-738,70	43,54%	-4,39%	1,44	0,96
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	11.728,94	2.561,15	2.931,64	-9.167,79	370,49	-78,16%	14,47%	0,22	1,14
1010505	RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)	0,00	14.127,36	13.165,49	14.127,36	-961,87	0,00%	-6,81%	0,00	0,93
1010506	RETENCION IVA RECIBIDAS (VENTAS)	0,00	147,32	0,00	147,32	-147,32	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	383.560,82	462.893,94	481.356,17	79.333,12	18.462,23	20,68%	3,99%	1,21	1,04
102	ACTIVOS NO CORRIENTES									

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES

PAÑALERA "BABYSHOP"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN	
					2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	0,00	0,00	197,09	0,00	197,09	0,00%	0,00%	0,00	0,00
1020103	CONTRIBUCIONES EN CURSO	0,00	0,00	189,95	0,00	189,95	0,00%	0,00%	0,00	0,00
1020108	EQUIPO DE COMPUTACION	0,00	0,00	7,14	0,00	7,14	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	0,00	197,09	0,00	197,09	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	TOTAL DE ACTIVOS	383.560,82	462.893,94	481.553,26	79.333,12	18.659,32	20,68%	4,03%	1,21	1,04
2	PASIVO									
201	PASIVO CORRIENTE									
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	64.601,00	58.930,03	34.378,41	-5.670,97	-24.551,62	-8,78%	-41,66%	0,91	0,58
2010301	LOCALES	35.120,00	60.014,53	31.140,29	24.894,53	-28.874,24	70,88%	-48,11%	1,71	0,52
2010303	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	0,00	-1.084,50	3.238,12	-1.084,50	4.322,62	0,00%	-398,58%	0,00	-2,99
2010304	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	29.481,00	0,00	0,00	-29.481,00	0,00	-100,00%	0,00%	0,00	0,00
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	311.776,48	265.789,95	311.776,48	-45.986,53	0,00%	-14,75%	0,00	0,85
2010401	LOCALES	0,00	311.776,48	265.789,95	311.776,48	-45.986,53	0,00%	-14,75%	0,00	0,85
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	0,00	14.990,80	49.153,67	14.990,80	34.162,87	0,00%	227,89%	0,00	3,28
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	0,00	7.523,50	20.683,98	7.523,50	13.160,48	0,00%	174,92%	0,00	2,75
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	0,00	0,00	6.306,12	0,00	6.306,12	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2010703	CON EL IESS	0,00	1.056,97	2.411,98	1.056,97	1.355,01	0,00%	128,20%	0,00	2,28
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	0,00	5.890,23	10.197,16	5.890,23	4.306,93	0,00%	73,12%	0,00	1,73
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	0,00	0,00	9.034,33	0,00	9.034,33	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2010706	DIVIDENDOS POR PAGAR	0,00	520,10	520,10	520,10	0,00	0,00%	0,00%	0,00	1,00
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES	0,00	3.463,72	4.802,86	3.463,72	1.339,14	0,00%	38,66%	0,00	1,39
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	0,00	3.463,72	4.802,86	3.463,72	1.339,14	0,00%	38,66%	0,00	1,39

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES

PAÑALERA "BABYSHOP"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN	
					2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022
	TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	64.601,00	389.161,03	354.124,89	324.560,03	-35.036,14	502,41%	-9,00%	6,02	0,91
	TOTAL DE PASIVO	64.601,00	389.161,03	354.124,89	324.560,03	-35.036,14	502,41%	-9,00%	6,02	0,91
3	PATRIMONIO NETO									
301	CAPITAL	258.461,05	25.033,98	76.233,83	-233.427,07	51.199,85	-90,31%	204,52%	0,10	3,05
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	258.461,05	25.033,98	76.233,83	-233.427,07	51.199,85	-90,31%	204,52%	0,10	3,05
	TOTAL DE CAPITAL	258.461,05	25.033,98	76.233,83	-233.427,07	51.199,85	-90,31%	204,52%	0,10	3,05
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	60.498,77	48.698,93	51.194,54	-11.799,84	2.495,61	-19,50%	5,12%	0,80	1,05
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	60.498,77	48.698,93	51.194,54	-11.799,84	2.495,61	-19,50%	5,12%	0,80	1,05
	TOTAL DE RESULTADOS	60.498,77	48.698,93	51.194,54	-11.799,84	2.495,61	-19,50%	5,12%	0,80	1,05
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	318.959,82	73.732,91	127.428,37	-245.226,91	53.695,46	-76,88%	72,82%	0,23	1,73
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	383.560,82	462.893,94	481.553,26	79.333,12	18.659,32	20,68%	4,03%	1,21	1,04

Nota: Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores, Periodos 2020,2021 y 2022

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Análisis Horizontal

Periodos: 2020-2021-2022

ACTIVO CORRIENTE

Interpretación:

Al analizar los Estados de Situación Financiera de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores, perteneciente a los periodos 2020-2021-2022, se encuentran las siguientes variaciones: en el Activo Corriente se determina un aumento para el año 2021 de \$79.333,12 que corresponde al 20,68% mientras que para el año 2022 presenta un aumento con un valor de \$18.462,23 equivalente al 3,99%, este incremento se debe a las siguientes cuentas: **Activos Financieros** para el año 2021 se registró una disminución de \$-161.431,09 que representa el -92,18% este decrecimiento se debe a que en el año 2020 se presenta un valor elevado en las cuentas y documentos por cobrar, siendo esta la cuenta más significativa en ambos periodos, es decir que la empresa a causa de la pandemia del covid-19 decidió vender los productos a sus clientes mediante créditos a un plazo determinado, puesto que esta situación afectó económicamente en los ingresos de las personas, y con la finalidad de generar ventas y evitar pérdidas implementó esta política de venta, cabe recalcar que para el año 2021 estos cobros fueron saldados y las ventas se realizaron únicamente al contado ya sea con dinero en efectivo o con transferencias bancarias a las cuentas corrientes que maneja la empresa, por lo cual en este año solo presenta valor en otras cuentas por cobrar relacionadas, es decir, por los préstamos que la empresa otorga a sus trabajadores por la confianza que ha desarrollado con los mismos en el transcurso de las operaciones económicas y por su buen desempeño en el ámbito laboral; mientras que para el año 2022 se registró un aumento de \$83.534,88 con una razón de 7,10 esto se debe a que la empresa ha continuado otorgando préstamos al personal de trabajo, en donde se refleja un aumento en otras cuentas relacionadas de la empresa; **Inventarios** con un aumento en el año 2021 de \$182.763,18 y una razón de 2,15 esto debido a la gran demanda de producto que se generó dicho año por parte de los clientes provocando que la empresa se abastece de más mercadería para poder satisfacerlos, presentando un valor elevado de productos en almacén que aún no se han vendido, sin embargo para el año 2022 presenta una disminución de \$-163.279,87 equivalente al -47,79%, es decir que en este periodo la mercadería ha rotado de mejor manera, lo cual es beneficioso para la empresa, puesto que incrementa su nivel de ventas y por ende aumenta sus ingresos, además permite a la empresa abastecerse de mercadería nueva y actualizada.

ACTIVO NO CORRIENTE

Interpretación:

En cuanto al **Activo no Corriente** para el año 2020 y 2021 no presentan ningún valor monetario; mientras que para el año 2022 muestra un valor de \$197,09 que se origina la mayor parte por las contribuciones en curso debido a las donaciones que se realizan y por un valor poco significativo en la cuenta de equipos de computación de \$7,00 debido a una depreciación, según información proporcionada por la contadora auxiliar de la empresa.

PASIVOS CORRIENTES

Interpretación:

Posteriormente de haber realizado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2020-2021-2022, se evidencio que el **Pasivo Corriente** para el año 2021 un aumento de \$324.560,03 con una razón de 6,02; mientras que para el año 2023 presenta una disminución de \$-35.036,14 equivalente al -9,00%, estas variaciones se debe a las siguientes cuentas: **Obligaciones con Instituciones Financieras** es el rubro que tiene mayor peso en el grupo de los pasivos corrientes a pesar de que en el año 2020 no presenta ningún valor monetario ya que la financiación en este periodo fue mediante recursos propios de la empresa, sim embargo para el periodo 2021 presenta un valor de \$311.776,48 y para el año 2022 presenta un valor de \$265.789,95 dando como resultado una disminución de \$-45.986,53 equivalente al -14.75% correspondiente a los préstamos bancarios a corto plazo que la empresa tiene con los bancos locales de confianza con la finalidad de financiar sus activos corrientes como es la adquisición de mercadería y para cubrir o saldar algunas deudas que surgen debido a las necesidades y actividades que presenta la misma en su actividad económica y al presentar un decrecimiento de un periodo a otro, se entiende que la empresa ha logrado pagar sus deudas o que la ha refinanciado a una tasa de interés más baja, situación que permite mejorar su posición financiera y aumentar su capacidad para invertir en nuevos productos; **Cuentas y Documentos por Pagar** que para el año 2021 presenta una disminución de \$-5.670,97 que representa el -8,78%; mientras que para el año 2022 tiene una disminución de \$-24.551,61 equivalente al -41,66%, en donde la mayor concentración de dinero se presenta en deudas locales es decir con terceros, lo cual al reducir el valor monetaria en cada periodo contable se puede decir que es beneficioso para la empresa, lo que significa que está cumpliendo debidamente con las obligaciones que tiene con sus proveedores por los créditos que se le han otorgado debido a la compra de mercadería, para que continúe sus operaciones de forma normal y eficiente, esto con la finalidad de mantener una buena relación con terceros para seguir adquiriendo y proveyéndose de su mercadería que luego es destinada para la venta.

PATRIMONIO

Interpretación:

En cuanto al **Patrimonio Neto** que tiene la empresa, se determinó para el año 2021 una disminución de \$-245.226,91 que representa el -76,88%, esta variación se produce por las siguientes cuentas; **Capital** con una disminución de \$-233.427,07 equivalente al -90,31%, esto se debe a que la empresa ha adquirido préstamos con instituciones financieras para poder financiar su actividad económica con el fin de hacer frente a sus obligaciones y poder adquirir mercadería a sus proveedores para realizar sus actividades económicas con normalidad también se puede evidenciar una reducción del aporte por parte de la propietaria; **Resultado del Ejercicio** que presenta una disminución de \$-11.799,84 equivalente al -19,50% esto debido a que el nivel de ventas de la empresa ha reducido en comparación con el periodo pasado situación que no es muy favorable para la empresa es por ello que debe implementar estrategias de venta para generar mayores ingresos, pese a ello presenta una utilidad al finalizar el periodo contable la cual no es muy representativa en base al volumen de ventas que genera al año, esto debido a que el nivel de costos y gastos es elevado por lo cual se debe tener un mayor control de estos egresos; mientras que para el año 2022 presenta un aumento de \$53.695,46 que representa el 72,82% incremento que se debe al **Capital** con un valor de \$51.199,85 y una razón de 3,05 producto de un mayor aporte de dinero por parte de la propietaria, debido a las necesidades que ha tenido la empresa para financiar sus actividades; **Resultado del Ejercicio** con un aumento de \$2.495,61 que equivale el 5,12% esto debido a que los ingresos en el último año han incrementado, es decir la empresa ha tenido un mayor volumen de ventas, mismas que en su mayoría han sido canceladas por transferencias bancarias a las cuentas corrientes que maneja la empresa y en menor proporción con dinero en efectivo, valor que ha hecho frente tanto a los costos y gastos ya que al finalizar el periodo presenta una ganancia.

Tabla 45

Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2020, 2021 y 2022

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES PAÑALERA "BABYSHOP" ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL										
CODIGO	CUENTA	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN	
					2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022
4	INGRESOS									
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS									
4101	VENTAS DE BIENES	2.733.298,56	2.490.591,39	2.894.507,77	-242.707,17	403.916,38	-8,88%	16,22%	0,91	1,16
410101	VENTAS IVA 0%	761.198,16	775.072,85	822.590,72	13.874,69	47.517,87	1,82%	6,13%	1,02	1,06
410102	VENTAS IVA 12%	1.972.100,40	1.715.518,54	2.071.917,05	-256.581,86	356.398,51	-13,01%	20,77%	0,87	1,21
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	0,00	-4.518,35	0,00	-4.518,35	4.518,35	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
411002	(-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	0,00	-4.518,35	0,00	-4.518,35	4.518,35	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	0,00	-269,57	-495,49	-269,57	-225,92	0,00%	83,81%	0,00	1,84
411101	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 0%	0,00	-25,10	-225,35	-25,10	-200,25	0,00%	797,81%	0,00	8,98
411102	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS 12%	0,00	-244,47	-270,14	-244,47	-25,67	0,00%	10,50%	0,00	1,11
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.733.298,56	2.485.803,47	2.894.012,28	-247.495,09	408.208,81	-9,05%	16,42%	0,91	1,16
43	OTROS INGRESOS									
4302	INTERESES FINANCIEROS	0,00	297,23	154,60	297,23	-142,63	0,00%	-47,99%	0,00	0,52
4305	OTRAS RENTAS	0,00	-129,88	0,00	-129,88	129,88	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
430501	AJUSTES POR REDONDEO	0,00	-129,88	0,00	-129,88	129,88	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
4306	OTROS INGRESOS	0,00	11.932,70	12.036,23	11.932,70	103,53	0,00%	0,87%	0,00	1,01
	TOTAL DE OTROS INGRESOS	0,00	12.100,05	12.190,83	12.100,05	90,78	0,00%	0,75%	0,00	1,01
	TOTAL DE INGRESOS	2.733.298,56	2.497.903,52	2.906.203,11	-235.395,04	408.299,59	-8,61%	16,35%	0,91	1,16
5	COSTOS Y GASTOS									
51	COSTO DE VENTA Y PRODUCCION									
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	2.614.846,36	2.526.955,38	2.920.904,98	-87.890,98	393.949,60	-3,36%	15,59%	0,97	1,16
510101	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	427.597,30	0,00	0,00	-427.597,30	0,00	-100,00%	0,00%	0,00	0,00
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	2.346.158,03	0,00	0,00	-2.346.158,03	0,00	-100,00%	0,00%	0,00	0,00

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN	
					2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022
510104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	-158.908,97	0,00	0,00	158.908,97	0,00	-100,00%	0,00%	0,00	0,00
5105	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	0,00	-143.768,79	-128.746,04	-143.768,79	15.022,75	0,00%	-10,45%	0,00	0,90
5106	(-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	0,00	-69.034,27	-88.255,46	-69.034,27	-19.221,19	0,00%	27,84%	0,00	1,28
	TOTAL DE COSTO	2.614.846,36	2.314.152,32	2.703.903,48	-300.694,04	389.751,16	-11,50%	16,84%	0,89	1,17
52	GASTOS									
5201	GASTOS ADMINISTRATIVOS	41.078,34	58.030,97	77.787,34	16.952,63	19.756,37	41,27%	34,04%	1,41	1,34
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	28.793,72	47.022,63	63.433,50	18.228,91	16.410,87	63,31%	34,90%	1,63	1,35
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	4.598,45	7.263,88	8.905,12	2.665,43	1.641,24	57,96%	22,59%	1,58	1,23
520103	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES	7.686,17	0,00	0,00	-7.686,17	0,00	-100,00%	0,00%	0,00	0,00
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	0,00	3.744,46	5.448,72	3.744,46	1.704,26	0,00%	45,51%	0,00	1,46
5202	GASTOS OPERATIVOS	16.875,09	42.797,46	41.171,85	25.922,37	-1.625,61	153,61%	-3,80%	2,54	0,96
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0,00	4,46	953,35	4,46	948,89	0,00%	21275,56%	0,00	213,76
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.000,00	2.022,00	5.318,00	22,00	3.296,00	1,10%	163,01%	1,01	2,63
520210	COMISIONES BANCARIAS	0,00	2.231,49	5.058,15	2.231,49	2.826,66	0,00%	126,67%	0,00	2,27
520211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	55,00	222,21	273,54	167,21	51,33	304,02%	23,10%	4,04	1,23
520212	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	592,02	446,86	1.490,40	-145,16	1.043,54	-24,52%	233,53%	0,75	3,34
520214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	0,00	737,60	1.142,64	737,60	405,04	0,00%	54,91%	0,00	1,55
520215	TRANSPORTE	3.284,26	4.978,35	8.878,15	1.694,09	3.899,80	51,58%	78,34%	1,52	1,78
520217	GASTO DE VIAJE	0,00	0,00	3.312,04	0,00	3.312,04	0,00%	0,00%	0,00	0,00
520218	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	0,00	2.069,73	4.609,49	2.069,73	2.539,76	0,00%	122,71%	0,00	2,23
520220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.042,92	23.329,90	2.514,96	21.286,98	-20.814,94	1041,99%	-89,22%	11,42	0,11
520222	SUMINISTROS, MATERIALES, HERRAMIENTAS, REPUESTOS	0,00	2.832,43	5.104,31	2.832,43	2.271,88	0,00%	80,21%	0,00	1,80

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA "BABYSHOP"
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN	
					2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022	2020-2021	2021-2022
520225	GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	0,00	2,23	0,00	2,23	-2,23	0,00%	-100,00%	0,00	0,00
520228	OTROS GASTOS	8.900,89	3.920,20	2.516,82	-4.980,69	-1.403,38	-55,96%	-35,80%	0,44	0,64
5203	GASTOS FINANCIEROS	0,00	34.223,84	32.145,90	34.223,84	-2.077,94	0,00%	-6,07%	0,00	0,94
520301	INTERESES FINANCIEROS	0,00	30.441,80	28.863,20	30.441,80	-1.578,60	0,00%	-5,19%	0,00	0,95
520302	COMISIONES FINANCIERAS	0,00	213,88	4,60	213,88	-209,28	0,00%	-97,85%	0,00	0,02
520303	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0,00	3.568,16	3.278,10	3.568,16	-290,06	0,00%	-8,13%	0,00	0,92
	TOTAL DE GASTOS	57.953,43	135.052,27	151.105,09	77.098,84	16.052,82	133,04%	11,89%	2,33	1,12
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	60.498,77	48.698,93	51.194,54	-11.799,84	2.495,61	-19,50%	5,12%	0,80	1,05

Nota: Estado de Resultado de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP, de la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores, Periodos 2020,2021 y 2022

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP

ESTADO DE RESULTADOS

Análisis Horizontal

Periodos: 2020-2021

INGRESOS

Interpretación:

Luego de Realizar el análisis horizontal a los Estados de Resultado de la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP de los periodos 2020-2021-2022, se determinó que los **Ingresos** para el año 2021 tuvieron una disminución de \$-235.395,04 que equivale al -8,61%, este decrecimiento se debe a los **Ingresos Por Actividades Ordinarias** que presenta una disminución de \$-247.495,09 equivalente al -9,05% integrada por la cuenta venta de bienes esto quiere decir que la empresa ha generado menos ventas en este periodo debido a que no se han implementado estrategias administrativas que permitan que los cliente elijan o prefieran los productos que ofrece la empresa al mercado, una de las estrategias podría ser aplicar un tipo de descuentos a los productos más demandados, otro punto importante es que la empresa entrega la mercadería en buen estado ya que también se han producido lo que es devolución en ventas por partes de sus clientes provocando que este valor reduzca el nivel de ingresos generados por el volumen de ventas; mientras que para el año 2022 de determino que los **Ingresos** tuvieron una aumento de \$408.299,591 que equivale al 16,35% este crecimiento se debe a los **Ingresos Por Actividades Ordinarias** con un valor de \$408.208,81 equivalente al 16,42%, lo que significa que en este periodo la empresa ha generado más ventas, situación que es favorable para la misma, es importante recalcar que en ambos periodos se han realizado devoluciones en ventas de productos por partes de los clientes por lo que es importante que la empresa revise si el producto que les entrega se encuentran en mal estado ya sea que sea rotos, manchados o abiertos, con el fin de evitar este tipo de inconvenientes puesto que al ser un dinero que se le desembolsa al cliente por defecto disminuye los ingresos.

OTROS INGRESOS

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal, en el subgrupo de **Otros Ingresos** se puede evidenciar que no existe una variación para el periodo 2021 debido a que el año anterior no presenta un valor monetario en este subgrupo, sim embargo para el año 2022 ya presenta una variación de \$90,78 equivalente al 0.75%, valor originario por los intereses financieros debido al dinero que las instituciones financieras le entrega o le paga a la empresa y que son derivadas por las cuentas que mantiene en estas instituciones y por otros ingresos valor que obtiene la empresa por

descuentos, comisiones de las líneas distribuidas, siendo un monto que permite de cierta manera cubrir los costos y gastos del periodo, así como la obtención de ganancias satisfactorias y rentables que incrementan el patrimonio y aumentan el valor de la empresa.

COSTOS Y GASTOS

Costos

Interpretación:

En el análisis de los **Costos de Actividades Ordinarias** para el año 2020 y 2021 presenta una disminución de \$-300.694,04 que equivale al -11,50%, debido a que la empresa en este periodo ha reducido su nivel de compra en mercadería, puesto que los proveedores aumentaron los precios de los productos que tienen mayor demanda en el mercado debido a las consecuencias que dejó la pandemia del covid-19 provocando la escasez de los mismos y debido a las limitaciones de contenedores para movilizar la mercadería a causa de las restricciones que atravesaba el país, provocando que esto disminuya la rentabilidad de la empresa al presentar costos muy elevados y no generar ingresos significativos; mientras que para el año 2022 los **Costos de Actividades Ordinarias** presenta un aumento de \$389.751,16 que equivale al 16,84%, lo que significa que para este periodo la empresa hizo una mayor compra de mercadería, lo cual constituye un desembolso de dinero que debe de realizar la propietaria para adquirir y ofertar al mercado dichos productos, pese al alto nivel de costos se evidencia que la empresa ha generado un mayor volumen de ventas en relación a los periodos pasados situación que le permite mantener estable a la empresa ya que presenta ganancia al terminar el periodo contable.

Gastos

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal al estado de resultado de la empresa comercial se puede observar que el grupo de los **Gastos** presenta un aumento en el año 2021 de \$77.098,84 con una razón de 2,33, así mismo para el año 2022 con un valor de \$16.052,82 equivalente al 11,89%, este crecimiento se da debido a las siguientes rubros; **Gastos Administrativos** con un valor de \$16.952,63 equivalente al 41,27% en el año 2021 y en el año 2022 de \$19.756,37 equivalente al 34,04% lo que significa que la empresa ha elevado su personal administrativo en cada periodo y la vez cuenta con trabajadores independientes que prestan sus servicios profesionales a la empresa como es el contador, aumentando las cuentas de sueldos, salario y demás remuneraciones, aportes a la seguridad social y honorarios profesionales respectivamente; **Gastos Operativos** con un aumento en el año 2021 de \$25.922,37 y una razón

de 2,54 y para el año 2022 presenta una disminución de \$-1.625,61 equivalente al -3,80% esto a causa del dinero desembolsado por los egresos necesarios para que la empresa continúe realizando sus operaciones económicas con normalidad en donde la cuenta con mayor peso es Impuestos, Contribuciones y Otros provocando el aumento de los gastos administrativos en el periodo 2021 debido a su elevado valor, mientras que para el periodo siguiente el mismo se da en menor proporción lo que provoca la disminución de dichos gastos, dinero que corresponde al pago de las obligaciones tributarias que debe cumplir la empresa y también se debe por la compra de suministros, materiales, herramientas, repuestos necesarios, por el pago de seguros y reaseguros, servicios básicos y entre otras; los **Gastos Financieros** que en el año 2021 no presenta ninguna variación debido a que en el periodo anterior la empresa no presenta deudas con instituciones financieras, mientras que para el año 2022 presenta una variación negativa de \$-2.077,94 equivalente al -6,07% generados por los intereses y comisiones financieros que la empresa ha cancelado a las instituciones financieras por la otorgación de los préstamos.

RESULTADOS

Interpretación:

Con respecto a al análisis de la cuenta **Ganancia Neta del Periodo** se puede observar que en el año 2021 hubo una disminución de \$-11.799,84 equivalente al -19,50%, debido a que los gastos han aumentado en comparación con el periodo pasado y los ingresos por su parte han disminuido, es decir el nivel de ventas ha reducido, provocando que la empresa no genere muchas ganancias al terminar el periodo contable, a pesar de que no presenta pérdida es importante que se mantenga en un nivel estable y genere estrategias que le permitan aumentar el volumen de sus ventas, con la finalidad de que las utilidades al terminar el periodo sean considerables; mientras que para el año 2022 presenta un incremento de \$2.495,61 equivalente al 5,12%, lo cual es positivo y beneficioso para la empresa permitiéndole tener estabilidad financiera en el mercado, cabe recalcar que tanto los costos y gastos han aumentado a comparación del periodo pasado, sin embargo por el nivel de ventas generadas en el transcurso de las operaciones económicas producto de la actividad principal de la empresa se ha podido hacer frente a estos egresos, dando como resultado utilidad en el periodo contable.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores de Liquidez

➤ Liquidez Corriente

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

Estándar: Mayor a 1

Tabla 46

Liquidez Corriente

Año 2020	Año 2021	Año 2022
Liquidez Corriente = $\frac{383.560,82}{64.601,00}$	Liquidez Corriente = $\frac{462.893,94}{389.161,03}$	Liquidez Corriente = $\frac{481.356,17}{354.124,89}$
5,94	1,19	1,36

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Al aplicar el indicador de Liquidez Corriente en la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP dio como resultado que en el año 2020 la empresa presenta una liquidez de 5,94, en el año 2021 de 1,19 y en el año 2022 de 1,36; esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con \$5,94, \$1,19 y \$1,36 respectivamente, demostrando que están dentro del estándar establecido, lo que significa que la empresa tiene buenos niveles de liquidez, es decir que en los tres años tiene recursos suficientes para atender sus obligaciones a corto plazo, cabe recalcar que el año 2020, presenta un valor alto debido a que los activos corrientes es decir el dinero que la empresa tiene disponible o que puede convertir en efectivo en un periodo menor a un año son considerables en comparación con las cuentas y documentos por pagar que la empresa debe cancelar a sus proveedores, lo que da a entender que ha adquirido mercadería en su gran mayoría con dinero en efectivo que a crédito; mientras que en el año 2021 y 2022 se puede observar que la empresa ha incurrido a préstamos con instituciones financieras, montos que son elevados y que ha provocado que el nivel de liquidez se haya disminuido, no obstante los activos corrientes siguen siendo mayores, tomando en consideración que los inventarios en ambos periodos tienen bastante concentración de dinero, demostrando que mantiene la mercadería suficiente y necesaria para cubrir las necesidades de sus clientes, pero así mismo se debe tener un control de los mismos para que estos no demoren en convertir en efectivo y generar más beneficio económico a la empresa, pese a la disminución que existe de un año a otro, se puede decir que la empresa mantiene una liquidez razonable para afrontar sus obligaciones contraídas a corto plazo en los tres periodos.

➤ **Prueba Acida**

$$Prueba\ Acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

Estándar: 0,5 y 1.0

Tabla 47

Prueba Ácida

Año 2020	Año 2021	Año 2022
Prueba Ácida = $\frac{224.651,85}{64.601,00}$	Prueba Ácida = $\frac{121.221,79}{389.161,03}$	Prueba Ácida = $\frac{302.963,89}{354.124,89}$
3,48	0,31	0,86

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Este indicador permite determinar la capacidad que tiene la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP. para cubrir sus obligaciones en el corto plazo sin recurrir a la venta de los inventarios como son las prendas de vestir, juguetes para niños, artículos de descanso y diversión, pañales, productos para la cosmética e higiene infantil, suplementos alimenticios para los bebés y demás artículos de bazar en general; los resultados demuestran una prueba ácida en el año 2020 de 3,48, en el año 2021 de 0,31 y en el año 2022 de 0,86 respectivamente; lo que significa que tanto en el año 2020 como 2022 por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con \$3,48 y con 0,86 centavos para el pago de sus obligaciones, sin tener la necesidad de recurrir a la venta de inventarios para hacer frente a las deudas contraídas con terceros, siempre y cuando las cuentas y documento por cobrar puedan convertirse en efectivo, de acuerdo a los resultados obtenidos se puede mencionar que están dentro del estándar establecido que es de \$0,5 a \$1,00. Sin embargo, en el 2021 cuenta con 0,31 centavos cantidad que se encuentra por debajo del estándar determinado, por lo que se establece que la empresa no está en la capacidad de cubrir con sus pasivos corrientes ya que al no contar con efectivo suficiente genera retraso en el pago de las obligaciones que posee con sus proveedores y con las instituciones financieras, lo que afecta negativamente a la liquidez de la empresa.

$$Super\ Ácida = \frac{Disponibles}{Pasivo\ Corriente}$$

Tabla 48

Super Ácida

Año 2020	Año 2021	Año 2022
Super Acida = $\frac{37.797,91}{64.601,00}$	Super Acida = $\frac{88.931,57}{389.161,03}$	Super Acida = $\frac{189.637,97}{354.124,89}$
0,59	0,23	0,54

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Al aplicar la fórmula Súper Ácida dio como resultado que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta para el año 2020 con un valor de 0,59 centavos, para el año 2021 con 0,23 centavos y para el año 2022 con 0,54 centavos para cumplir sus obligaciones corrientes, lo que refleja que los valores arrojados en el año 2020 y 2021 se encuentran dentro del estándar establecido que es de 0.5 a 1.0 situación que es estable para la empresa puesto que cuenta con efectivo líquido para hacer frente a un poco más del 50% de sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata, mientras que para el año 2021 al presentar un valor bajo la empresa no cumple con el estándar señalado, es decir que no tiene una buena capacidad para generar liquidez, ya que depende tanto de las cuentas por cobrar producto de los créditos otorgados a los clientes y a los trabajadores de la empresa, como de los inventarios que la misma mantiene en almacén para su respectiva venta, por lo que la empresa debe procurar convertir en efectivo el monto de dinero presente en estos rubros, es decir cobrar los créditos otorgados tanto a sus empleados como a sus clientes en un lapso de tiempo determinado con el fin de que este dinero se mantenga en caja o en bancos y se encuentre disponible para que la empresa pueda hacer frente a los pasivos corrientes, reduciendo las obligaciones que presenta tanto a proveedores por la compra a crédito de mercadería como a instituciones financieras debido a los préstamos otorgados para poder financiar las actividades de la misma.

➤ Capital de Trabajo Neto

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

Estándar: Mayor o igual a Pasivos, entre más alto mejor

Tabla 49

Capital de Trabajo Neto

Año 2020	Año 2021	Año 2022
CTN = 383.560,82 - 64.601,00	CTN = 462.893,94 - 389.959,82	CTN = 481.356,17 - 354.124,89
318.959,82	73.732,91	127.231,28

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Luego de haber aplicado el indicador de Capital de Trabajo Neto se obtuvo como resultado que para el año 2020 cuenta con un valor de 318.959,82, para el año 2021 presenta un valor de 73.732,51 y para el 2022 dispone un valor de 127.231,28 esto da a conocer que los activos corrientes en los tres periodos hacen frente en su totalidad a las obligaciones a corto plazo que mantiene con sus proveedores y con instituciones financieras, lo cual es favorable para la empresa, puesto que cumple el estándar establecido que mientras mayor sea es favorable, esto indica que está en la capacidad de seguir desarrollando sus operaciones económicas como

es la comercialización de prendas de vestir, juguetes para niños, artículos de descanso y diversión, pañales, productos para la cosmética e higiene infantil, suplementos alimenticios para los bebés y demás artículos de bazar en general, estos resultados indican que después de cubrir todos sus pasivos corrientes la empresa puede seguir operando y a la vez realizar nuevas inversiones que le permitan tener un mejor posicionamiento económico.

Indicadores de Solvencia

➤ Endeudamiento del Activo

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Total}} * 100$$

Estándar: Menor al 50%

Tabla 50

Endeudamiento del Activo

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Endeudamiento del Activo =	$\frac{64.601,00}{383.560,82}$	Endeudamiento del Activo =	$\frac{389.161,03}{462.893,94}$	Endeudamiento del Activo =	$\frac{354.124,89}{481.553,26}$
	17%		84%		74%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-202

Interpretación:

Al aplicar el indicador del Endeudamiento del Activo se determinó que la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP presenta para el año 2020 es del 17%, se entiende que por cada dólar que la empresa tienen invertido en activos 0,17 centavos ha sido financiado por terceros, lo que indica que en este periodo la empresa mantiene un nivel bajo de endeudamiento con terceros y que puede hacer frente con los activos corrientes que dispone, por lo que se puede decir que está en la capacidad de saldar las deudas con sus proveedores y planificar un crecimiento sostenible, puesto que se encuentra dentro del estándar establecido que es hasta el 50%; mientras que para el año 2021 presenta un valor de 84% y para el año 2022 del 74% se entiende que por cada dólar que la empresa tiene invertidos en activos 0,84 centavos y 0,74 centavos respectivamente han sido financiadas por los acreedores, lo cual al no estar dentro del estándar determinado, indica que en ambos periodos la empresa se encuentra sobre endeudada, esto debido a que se ha contraído obligaciones con instituciones financieras, es decir la empresa está financiada por acreedores poniendo en riesgo la autonomía de la empresa.

➤ Endeudamiento Patrimonial

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

Estándar: Menor al 0,5

Tabla 51*Endeudamiento Patrimonial*

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Endeudamiento	<u>64.601,00</u>	Endeudamiento	<u>389.161,03</u>	Endeudamiento	<u>354.124,89</u>
Patrimonial =	318.959,82	Patrimonial =	73.732,91	Patrimonial =	127.428,37
0,20		5,28		2,78	

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

El indicador del Endeudamiento Patrimonial permite medir cuál es el porcentaje que el patrimonio está comprometido con el pasivo, como resultado en el año 2020 es de \$0,20 es decir que por cada dólar del patrimonio, la empresa mantiene deudas con terceros \$0,20, lo cual es favorable para la misma, puesto que se encuentra dentro del estándar establecido que es del \$0,50, lo que indica que está financiada en su gran mayoría por la propietaria de la empresa y en poca proporción por terceros, dándole un nivel de endeudamiento favorable, puesto que los activos que mantiene la empresa son invertidos con recursos propios; mientras que en el año 2021 el endeudamiento patrimonial es de \$5,28 y el año 2022 de \$ 2,78 respectivamente es decir que por cada dólar del patrimonio, la empresa mantiene deudas con terceros de \$5,28 y \$2,78 dólares respectivamente, considerando que el estándar es menor al \$0,50 indica que en ambos periodos los valores son desfavorables, es decir que la empresa esta financiadas por terceros como son las instituciones financieras y los proveedores, dando a entender que la empresa es de los acreedores ya que presentan mayor aporte económico, en comparación con el aporte que ha realizado la propietaria, es decir los acreedores presentan mayor participación económica que la propia dueña para hacer frente a las actividades económicas que realiza de una manera eficiente, que le ha permitido cumplir y abastecer las necesidades de sus clientes, sin embargo se recomienda que la empresa realice inversiones adecuadas con la finalidad de no asumir obligaciones ni deudas que a corto plazo por la cantidad de dinero que presenta no se puedan efectuar, para que de esta manera pueda incrementar su nivel de ventas, generando un mayor nivel de ingresos, dándole la capacidad a la empresa de cancelar sus pasivos corrientes liquidando los préstamos bancarios lo antes posible para evitar el pago de intereses que como tal llegan hacer un gasto para la empresa.

➤ **Endeudamiento Financiero**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ingresos de Actividades Ordinarias}}$$

Estándar: Menor al 10%

Tabla 52*Endeudamiento Financiero*

Año 2021		Año 2022	
Endeudamiento Financiero =	$\frac{311.776,48}{2.485.803,47}$	Endeudamiento Financiero =	$\frac{265.789,95}{2.894.012,28}$
	13%		9%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2021-2022

Interpretación:

El endeudamiento financiero representa las obligaciones financieras con respecto a Ingresos por actividades operacionales, en el año 2020 no presenta ningún porcentaje debido a que en este periodo la propietaria no ha incurrido a préstamos bancarios para financiar sus actividades económicas, puesto que fueron efectuadas con recursos propios, sin embargo, para el año 2021 el endeudamiento con instituciones financieras es del 13% en función de las ventas lo que indica que por cada \$1 que la empresa vende debe al sistema financiero 0,13 centavos que de acuerdo con el estándar establecido debe ser menor al 10% para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones sin tener que alterar la liquidez, es por ello que la empresa debe tener demasiado cuidado al momento de adquirir los préstamos bancarios y tomar en cuenta la tasa de interés que no sea demasiado alta y le genere gastos que luego no pueda cumplir, condiciones que debe analizar antes de decidir endeudarse; para el año 2021 el endeudamiento con instituciones financieras es del 9% en función de las ventas, lo que indica que por cada \$1 que la empresa vende debe 0,09 centavos al sistema financiero, porcentaje que al encontrarse dentro del estándar, indica que es favorable para la misma, puesto que puede hacer frente a sus obligaciones financieras sin poner en riesgo la liquidez de la empresa.

➤ **Impacto de Carga Financiera**

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

Estándar: Menor al 10%

Tabla 53*Impacto de Carga Financiera*

Año 2021		Año 2022	
Impacto de Carga Financiera =	$\frac{34.223,84}{2.485.803,47}$	Impacto de Carga Financiera =	$\frac{32.145,90}{2.894.012,28}$
	1,38%		1,11%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2021-2022

Interpretación:

Al aplicar el indicador de Impacto de Carga Financiera en la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP se determinó que los gastos financieros para el año 2021

representan el 1,38% mientras que para en el año 2022 representa el 1,11%; es decir que por cada dólar que la empresa vende, dedica 0,014 centavos y 0,011 centavos respectivamente a pagar los interés a las instituciones financieras por los préstamos otorgados, situación que es favorable, puesto que se encuentran dentro del estándar establecido, es decir menor al 10%, por ende se puede determinar que la empresa no presenta ningún riesgo en cuanto a los gastos financieros.

Indicadores de Actividad

➤ Rotación de Inventarios

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de las Mercaderías Vendidas en el Periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$$

Estándar: de 6 a 12 veces (30 días)

Cálculo Promedio de Inventario

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{158.908,97 + 341.672,15 + 178.392,28}{3} = 226.324,47$$

Rotación en veces

Tabla 54

Rotación de Inventarios (veces)

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Rotación de Inventarios =	$\frac{2.614.846,36}{226.324,47}$	Rotación de Inventarios =	$\frac{2.526.955,38}{226.324,47}$	Rotación de Inventarios =	$\frac{2.920.904,98}{226.324,47}$
11,15		11,17		12,91	

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Rotación en días

Tabla 55

Rotación de Promedio de Inventarios (días)

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Rotación Promedio de Inventarios =	$\frac{360}{11,55}$	Rotación Promedio de Inventarios =	$\frac{360}{11,17}$	Rotación Promedio de Inventarios =	$\frac{360}{12,91}$
31		32		28	

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Una vez aplicado la Rotación de Inventarios se ha determinado que para el año 2020 los inventarios rotaron en el año 11,15 veces tardando 31 días en vender su inventario. para el año 2021 rotó 11,17 veces tardando 32 días en vender su inventario y para el año 2022 rotó 12,91 veces tardando 28 días en vender sus inventarios, este resultado demuestra que la rotación se mantienen dentro del estándar establecido, situación que es favorable para la empresa, es decir que la administración de mercadería en los tres periodos es eficiente, por ende mientras más alta sea la rotación del inventario, más eficaz será en el manejo de la mercadería en la empresa,

tomando en consideración que en cada periodo contable la rotación ha ido aumentando, lo que significa que ha generado un buen nivel de ventas, producto de descuentos, promociones u ofertas que la propietaria ha realiza como estrategia de venta para tener una mayor captación de clientes, haciendo que los productos que ofrece la empresa roten de manera adecuada, en cuanto a los días que demora la empresa en vender su mercadería se puede mencionar que en el periodo 2020 y 2021 tarda un poco más es salir los inventarios de almacén a comparación con el año 2022, sim embrago la situación es positiva para la empresa ya que en los tres periodos ha generado ingresos satisfactorios que han dejado como resultado un ganancia en el ejercicio contable, es importante recalcar que sí la empresa trata de vender su mercadería en menos tiempo le permita mantener un flujo de efectivo saludable y evitar gastos innecesarios de almacenamiento, puesto que mientras menor sean los días existe una mayor circulación de la mercadería otorgando mayores beneficios a la empresa.

➤ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

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

Estándar: de 6 a 12 veces (30 días)

Cálculo Promedio de Cuentas por Cobrar

$$\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} = \frac{175.125,00 + 13.693,91 + 97.228,79}{3} = 95.349,23$$

Rotación en veces

Tabla 56

Rotación de Cuentas por Cobrar (veces)

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Rotación de C x C =	$\frac{2.733.298,56}{95.349,23}$	Rotación C x C =	$\frac{2.485.803,47}{95.349,23}$	Rotación de C x C =	$\frac{2.894.012,28}{95.349,23}$
	28,67		26,07		30,35

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Rotación en días

Tabla 57

Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar (días)

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Rotación Promedio de C x C =	$\frac{360}{28,67}$	Rotación Promedio de C x C =	$\frac{360}{26,07}$	Rotación Promedio de C x C =	$\frac{360}{30,35}$
	13		14		12

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Mediante la aplicación del indicador de rotación de cuentas por cobrar en el año 2020 es de 28,67 veces, en el año 2021 es de 26,07 veces, mientras que en el año 2022 el número de la

cartera es de 30,32 veces, de las cuales rotaron con una permanencia de 13, 14 y 12 días respectivamente, lo que significa que la recaudación de las deudas por parte de los clientes y de los empleados de la empresa, presenta una eficiente recuperación de cartera y cobranza debido que la empresa solamente concede crédito a clientes y a trabajadores que no hayan tenido nunca problemas de morosidad y estén en la capacidad de cancelar rápidamente los créditos otorgados, con el fin de evitar pérdidas económicas, en lo que respecta a la gestión de cobros se han cancelado en un lapso menor a 15 días, es decir la empresa maneja un política de cobranza con el límite de 15 días situación que se ha cumplido, lo cual es beneficioso para la misma, cabe recalcar que la empresa únicamente otorgó créditos a sus clientes en el periodo 2020 por la situación económica que atravesó el país a causa de la pandemia del covid-19, con el fin de generar un mayor volumen de ventas, dinero que fue saldado en su totalidad por sus clientes, es importante mencionar que en los siguientes periodos las ventas se han realizado únicamente al contado, es por ello que en los otros periodos presenta otras cuentas por cobrar a causa de los préstamos que otorga a sus trabajadores por su buen desempeño en el ámbito laboral, es decir estos préstamos no están directamente relacionados con la actividad de la empresa.

➤ **Rotación de Cuentas por pagar**

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

Estándar: de 6 a 12 veces (30 a 60 días)

Cálculo Promedio de Cuentas por Pagar

$$\text{Promedio de Cuentas por Pagar} = \frac{64.601,00 + 58.930,03 + 34.378,41}{3} = 52.636,48$$

Rotación en veces

Tabla 58

Rotación de Cuentas por Pagar (veces)

Año 2020	Año 2021	Año 2022
Rotación de C x P = $\frac{2.614.846,36}{52.636,48}$	Rotación de C x P = $\frac{2.314.152,32}{52.636,48}$	Rotación de C x P = $\frac{2.703.903,48}{52.636,48}$
49,68	43,96	51,37

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Rotación en días

Tabla 59

Rotación Promedio de Cuentas por Pagar (días)

Año 2020	Año 2021	Año 2022
Rotación Promedio de C x P = $\frac{360,00}{49,68}$	Rotación Promedio de C x P = $\frac{360,00}{43,96}$	Rotación Promedio de C x P = $\frac{360,00}{51,37}$
7	8	7

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Este indicador permite conocer el número de veces que la empresa paga sus deudas durante un periodo contable, en donde se determinó que la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP en el año 2020 rotó 49,68 veces con una permanencia de 7 días, en el año 2021 rotó 43,96 veces con una permanencia de 8 días, mientras que para el año 2021 rotó 51,37 veces con una permanencia de 7 días, se deduce que mientras los clientes y trabajadores de la empresa cancelan sus deudas cada 12 a 14 días en los tres periodos, la empresa cancela sus obligaciones cada 7 a 8 días, resultado que es desfavorable para la empresa puesto que está pagando a sus acreedores a un ritmo más rápido del que cobra los créditos a sus clientes, es decir necesita negociar nuevas condiciones de pago con sus proveedores, ya que mantiene un lapso de tiempo corto para cancelar sus obligaciones, esto con la finalidad de lograr cubrir sus deudas en un período que no afecte la actividad económica de la empresa o buscar nuevos proveedores que le vendan la mercadería con mejores precios tomando en cuenta que las condiciones de pago sean adecuadas.

➤ Rotación de Activos Totales

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

Estándar: Mientras Mayor sea Mejor

Tabla 60

Rotación Activos Totales

	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Rotación de Activos Totales =	$\frac{2.733.298,56}{383.560,82}$	$\frac{2.485.803,47}{462.893,94}$	$\frac{2.894.012,28}{481.553,26}$
	7,13	5,37	6,01

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-202

Interpretación:

La rotación de Activos totales de la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP, en el periodo 2020 rotó 7,13, en el 2021 rotó 5,37 veces y en el 2022 rotó 6,01 veces en el año, lo que indica que por cada unidad monetaria invertida en activos totales la empresa genere ventas de \$7,13, \$5,37 y \$6,01 respectivamente, lo cual significa que la empresa utiliza eficientemente sus activos para generar ingresos debido a que mantiene un nivel de ventas favorable, no obstante, se puede ver que el periodo 2020 y 2021 existe una disminución de 1,76 veces esto debido a que a comparación con el periodo anterior la empresa no ha generado muchas ventas, es decir no está utilizando eficientemente sus activos, esto se debe a un aumento de los inventarios, lo que le permite tener variedad de mercadería para satisfacer a sus clientes, es por ello que se debe impulsar las ventas para generar ingresos y mejorar el margen de ganancia;

mientras que para el siguiente periodo se puede evidenciar un aumento de 0,64 veces, debido al mayor nivel de ventas que ha generado en este año, cabe recalcar que la empresa debe seguir impulsando las ventas con el fin de generar más ingresos y ganancias al finalizar el periodo contable.

Indicadores de Rentabilidad

➤ Rotación de Margen Bruto

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

Estándar: Entre el 20% y el 30%

Tabla 61

Rotación del Marguen Bruto

Año 2020	Año 2021	Año 2022
Margen Bruto = $\frac{118.452,20}{2.733.298,56}$	Margen Bruto = $\frac{171.651,15}{2.490.591,39}$	Margen Bruto = $\frac{190.108,80}{2.703.903,48}$
4%	7%	7%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Al aplicar el indicador de Margen Bruto se determinó que año 2020 las ventas de la empresa generaron 4% de utilidad bruta, mientras que para el año 2021 y 2022 las ventas generaron un 7% de utilidad bruta. En otras palabras, por cada dólar invertido en el año 2020 generó 0,04 centavos de dólar y en el año 2021 y 2022 generó 0,07 centavos de dólar respectivamente, valores que están muy por debajo del estándar establecido que es del 20% al 30%, indicando que en los tres periodos los precios de la mercadería no se han ajustado como es debido, es decir que los productos que tiene la empresa se vendieron a un precio cercano al que costo adquirirlos, dando como resultado una mala administración en los costos de ventas, se puede mencionar que para obtener beneficios en la venta de los productos, la empresa necesita mantener precios competitivos y vender la mercadería en grandes volúmenes, para lograr esto debe implementar estrategias que le permitan elevar su nivel de ventas, ya sea a través de marketing, buena atención al cliente, entre otras, a su vez debe tratar de reducir los costes de producción al máximo para de esta manera aumentar sus ganancias al finalizar el periodo contable.

➤ Rotación de Margen de Utilidad Neta

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Resultados del Periodo}}{\text{Ventas}}$$

Estándar: entre más alto mejor

Tabla 62*Rotación del Margen de Utilidad Neta*

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Margen de Utilidad Neta =	$\frac{60.498,75}{2.733.298,56}$	Margen de Utilidad Neta =	$\frac{48.698,91}{2.485.803,47}$	Margen de Utilidad Neta =	$\frac{51.194,52}{2.894.012,28}$
	2,21%		1,96%		1,77%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Después de aplicar el indicador de Margen de Utilidad Neta dio como resultado que la utilidad bruta obtenida después de descontar las ventas para el año 2020 fue de 2,21%, para el año 2021 fue de 1,96% y para el año 2022 fue de 1,77%, esto quiere decir que por cada dólar vendido se generó 0,02 y 0,01 centavos respectivamente, valor que al ser demasiado bajo indica que la empresa en los tres periodo ha incurrido a costos de mercadería demasiado elevados monto que al sumarse con los gastos generados en el ejercicio contable van casi a la par con los ingresos obtenidos provocando de esta manera que la utilidad de la empresa sea poco significativa en comparación a las ventas que genera, se puede evidenciar que desde el año 2020 al 2021 la rotación ha ido disminuyendo, por lo que se aconseja que la empresa lleve un correcto control de su mercadería y trate de invertir únicamente en productos que le den liquidez y que mantengan mayor demanda en el mercado y evitar comprar productos no muy rentables, así mismo reducir sus costos al máximo e incrementar su volumen de ventas a un precio considerable que no esté muy cerca del precio de costo.

➤ **Rotación del Rendimiento sobre el Patrimonio**

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Estándar: Mientas más alto mejor

Tabla 63*Rotación del Rendimiento sobre el Patrimonio*

Año 2020		Año 2021		Año 2022	
Rendimiento sobre el Patrimonio =	$\frac{60.498,58}{318.959,82}$	Rendimiento sobre el Patrimonio =	$\frac{48.698,27}{73.732,91}$	Rendimiento sobre el Patrimonio =	$\frac{51.194,14}{127.428,37}$
	18,97%		66,05%		40,18%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Al aplicar el indicador del Rendimiento sobre el Patrimonio a la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP, el cual indica la rentabilidad con relación al aporte patrimonial que ha realizado la propietaria, se obtuvo como resultado que para el año 2021 logró un rendimiento de 18,97% en función de la utilidad neta por sus ventas realizadas, para el año 2021 su rendimiento aumento presentando un valor de 66,05% mientras que para el año 2022 disminuyo

presentando un valor de 40,18%, es decir que por cada dólar invertida en el capital propio ha generado un rendimiento para el 2020 de 0,19 centavos, para el año 2021 de 0,66 centavos y para el año 2022 de 0,40 centavos respectivamente, lo que significa que en los tres periodos el capital que se ha invertido en la empresa está rindiendo de forma adecuada, puesto que entre más alto sea el porcentaje del ROE mayor rentabilidad para la propietaria en relación con los recursos propios que ha empleado para poder financiarse, cabe recalcar que en el 2021 en comparación con el año 2020 presenta un aumento de 47,08% lo cual es favorable puesto que se ha llevado una buena administración de los recursos en este periodo, en cambio para el año 2022 presenta una disminución de -25,87% por lo que importante que la empresa mejore su eficiencia, invirtiendo en mercadería que le presenten una mayor demanda en el mercado, subir los precios de los productos de manera que presente un margen de rentabilidad considerable y negociable, mejorar la gestión tanto de los costos como de gastos, renovar nuevas condiciones de pago con sus proveedores con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa.

➤ **Rotación del Rendimiento sobre Activos**

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

Estándar: Mayor al 10%

Tabla 64

Rotación del Rendimiento sobre el Activos

	Año 2020		Año 2021		Año 2022
Rendimiento sobre	60.498,61	Rendimiento sobre	48.698,82	Rendimiento sobre	51.194,43
Activos =	383.560,82	Activos =	462.893,94	Activos =	481.356,17
	15,77%		10,52%		10,64%

Nota: Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021-2022

Interpretación:

Este indicador determina la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de cómo haya sido financiada, ya sea a través de préstamos o directamente con el patrimonio, como resultado se obtiene que para el año 2020 generó 15,77%, para el año 2021 generó 10,52% y para el año 2022 generó 10,64% de rentabilidad sobre los activos, es decir que por cada dólar invertido en el activo total la empresa posee 0,16 y 0,11 centavos de utilidad neta respectivamente, situación que es favorable para la empresa puesto que se encuentra dentro del estándar establecido que es mayor al 10%, tomando en cuenta que en el año 2021 ha presentado una disminución de 5,25% determinado que en este periodo el volumen de ventas ha disminuido, esto debido a que presenta un alto nivel de costos, situación que debe minorar para mejorar la utilidad del periodo, también se debe considerar incrementar políticas de ventas, ya sea mediante estrategias de publicidad o marketing, puesto que no se ha invertido

como es debido, siendo un punto importante para que la empresa tenga mayor reconocimiento en el mercado en el que se desenvuelve y atraiga nuevos clientes que consuman sus productos, mientras que para el año 2022 se evidencia un aumento de 0,12% resultado que no es muy significativo y provoca que el rendimiento no sea muy eficiente por ello se aconseja que la empresa siga trabajando en la implementación de políticas que establezcan que las ventas deban aumentar en una proporción mayor de lo que aumentan los activos, con la finalidad de convertir las ventas en utilidad al finalizar el periodo contable.

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ANALISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2021

Rendimiento Sobre el Activo

Tabla 65

Rendimiento sobre el Activo 2021

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA) AÑO 2021				
RSA	=	Marguen de Utilidad neta	*	Rotación de Activos Totales
10,52%	=	0,0196	*	5,3701
10,52%	=	10,52%		
<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>Utilidad Neta</u>	*	<u>Ventas</u>
Total de Activo	=	Ventas	*	Activo Total
<u>48.698,93</u>	=	<u>48.698,93</u>	*	<u>2.485.803,47</u>
462.893,94	=	2.485.803,47	*	462.893,94
0,105205374	=	0,019590821	*	5,370136127
10,52%	=	10,52%		

Nota: Información tomada de los Estados Financieros. Año 2021

Rendimiento Sobre el Patrimonio

Tabla 66

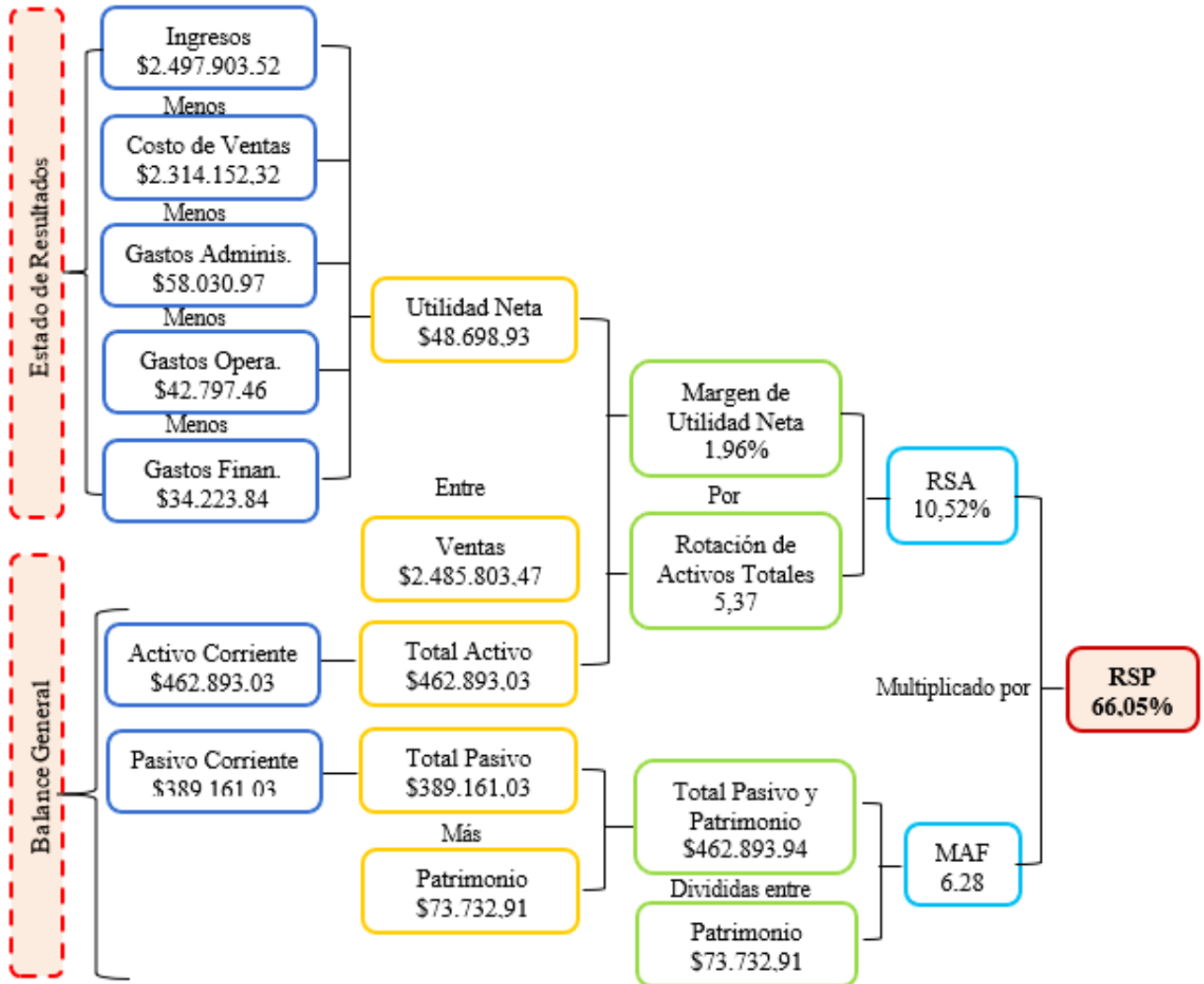
Rendimiento sobre el Patrimonio 2021

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) AÑO 2021						
RSP	=	Marguen de Utilidad neta	*	Rotación de Activos Totales	*	MAF
66,05%	=	0,0196	*	5,3701	*	6,2780
66,05%	=	66,05%				
<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>Utilidad Neta</u>	*	<u>Ventas</u>	*	<u>Activo Total</u>
Patrimonio	=	Ventas	*	Activo Total	*	Patrimonio
<u>48.698,93</u>	=	<u>48.698,93</u>	*	<u>2.485.803,47</u>	*	<u>462.893,94</u>
73.732,91	=	2.485.803,47	*	462.893,94	*	73.732,91
0,660477526	=	0,019590821	*	5,370136127	*	6,27798279
66,05%	=	66,05%				

Nota: Información tomada de los Estados Financieros. Año 2021

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2021

Figura 5
Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2021



Nota: Tomado de los Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodo 2021.

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ANALISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2022

Rendimiento Sobre el Activo

Tabla 67

Rendimiento sobre el Activo 2022

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA) AÑO 2022					
RSA	=	Marguen de Utilidad neta	*	Rotación de Activos Totales	
10,63%	=	0,0177	*	6,0097	
10,63%	=	10,63%			
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	*	Ventas	
Total de Activo	=	Ventas	*	Activo Total	
51.194,54	=	51.194,54	*	2.894.012,28	
481.553,26	=	2.894.012,28	*	481.553,26	
0,106311273	=	0,017689814	*	6,009744966	
10,63%	=	10,63%			

Nota: Información tomada de los Estados Financieros. Año 2022

Rendimiento Sobre el Patrimonio

Tabla 68

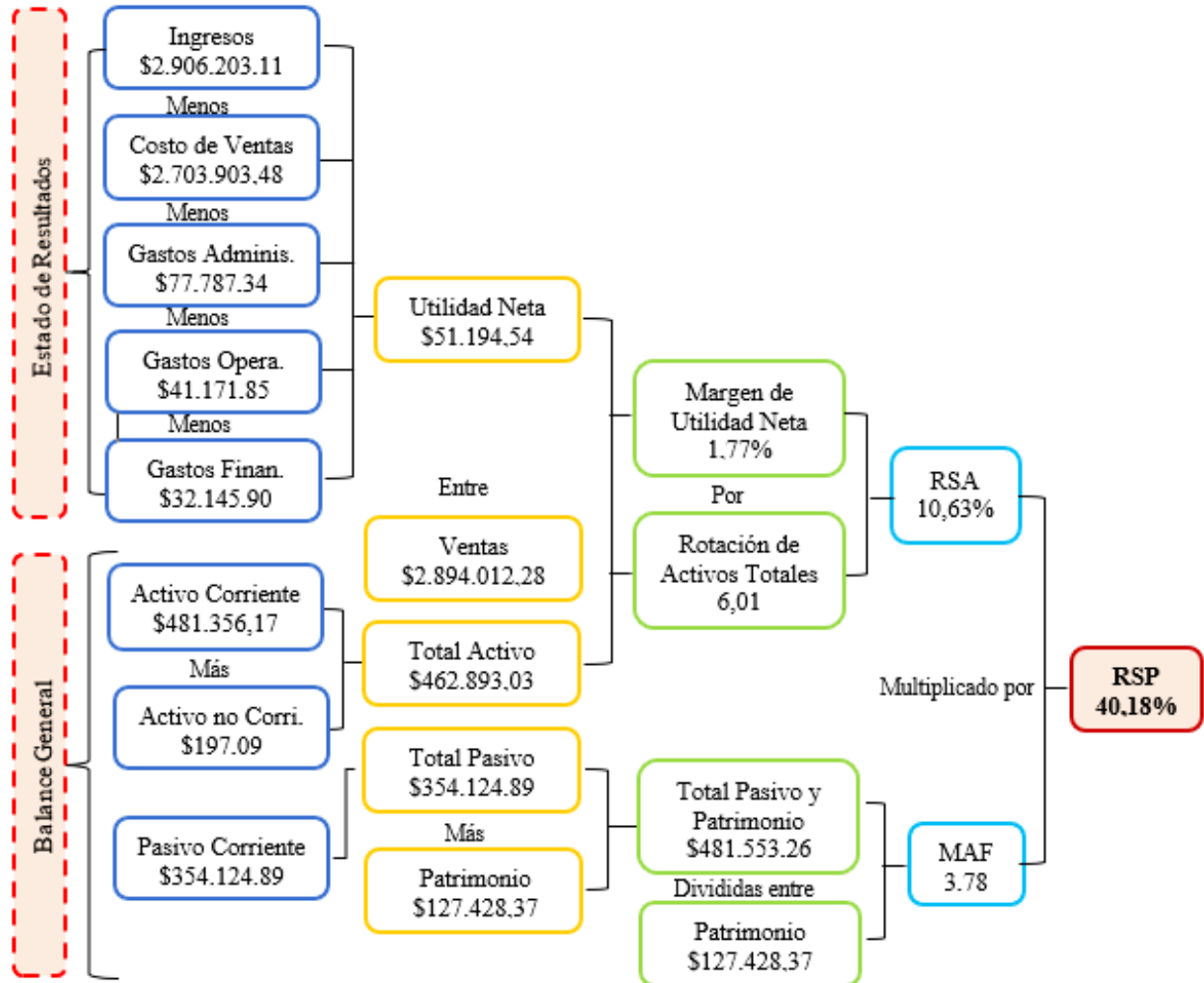
Rendimiento sobre el Patrimonio 2022

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) AÑO 2022						
RSA	=	Marguen de Utilidad neta	*	Rotación de Activos Totales	*	MAF
40,18%	=	0,0177	*	6,0097	*	3,7790
40,18%	=	40,18%				
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	*	Ventas	*	Activo Total
Patrimonio	=	Ventas	*	Activo Total	*	Patrimonio
51.194,54	=	51.194,54	*	2.894.012,28	*	481.553,26
127.428,37	=	2.894.012,28	*	481.553,26	*	127.428,37
0,401751509	=	0,017689814	*	6,009744966	*	3,77901138
40,18%	=	40,18%				

Nota: Información tomada de los Estados Financieros. Año 2022

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2022

Figura 6
Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2022



Nota: Tomado de los Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodo 2022.

Interpretación:

El sistema DuPont es un método de análisis financiero que relaciona el rendimiento de una empresa con su rentabilidad, mediante su aplicación se pudo determinar cuál es la eficiencia de la empresa “Pañalera BabyShop”, en donde indica que en el periodo 2021, mantiene un margen de utilidad de 1.96% y una rotación de activos de 5.37 veces en el año, que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de 10.52%, mientras que para el año 2022 el margen de utilidad es de 1.77% con una rotación de activos de 6.01 veces dando como resultado un rendimiento de la inversión de 10.63%, situación que es favorable puesto que está utilizando correctamente sus activos para generar ingresos, es decir que la empresa está obteniendo más

ingresos por cada unidad de activo que posee, lo que indica que la empresa tiene una buena gestión, una alta demanda de los productos que ofrece y una ventaja competitiva en el mercado.

En lo que respecta al apalancamiento financiero, este permitió conocer cuál es el nivel de endeudamiento que mantiene la empresa, dando como resultado en el año 2021 un valor de 6,28 y para el 2022 de 3,78, evidenciando una disminución para el segundo periodo, sin embargo la empresa debe incrementar sus estrategias de ventas, con la finalidad de que la mercadería se encuentre rotando constantemente, y con ello obtener mayores ingresos y poder cubrir las deudas contraídas con terceros, para no comprometer a la empresa en cuanto a endeudamiento y esto no afecte a largo plazo la actividad de la misma.

En cuanto al rendimiento sobre el patrimonio se tiene un porcentaje para el año 2021 de 66,05% y para el año 2022 de 40,18%, producto del rendimiento de sus activos totales y del apalancamiento financiero, es decir que la empresa utiliza correctamente sus recursos, a pesar de que los costos son un poco elevados, al finalizar el periodo contable mantiene utilidades.

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP
APLICACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)
PERIODO 2021-2022

1. Calcular la Utilidad Operativa antes de Impuestos e Intereses

Tabla 69

Cálculo de la Utilidad Operativa periodos 2021-2022

CUENTAS		AÑO 2021	AÑO 2022
	Ingresos de Actividades Ordinarias (Ventas)	2.485.803,47	2.894.012,28
Menos (-)	Costo de Ventas	2.314.152,32	2.703.903,48
Igual (=)	Utilidad Bruta	171.651,15	190.108,80
Menos (-)	Gastos de Administración	58.030,97	77.787,34
Menos (-)	Gastos Operativos	42.797,46	41.171,85
Menos (-)	Gastos Financieros	34.223,84	32.145,90
Igual (=)	Utilidad Operativa antes de Interés e Impuestos	36.598,88	39.003,71

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodos 2021-2022.

2. Identificar el Capital de la Empresa

Tabla 70

Cálculo del Capital, periodo 2021

CUENTAS	AÑO 2021	%TOTAL	% INTERESES
Obligaciones con Instituciones Financieras	311.776,48	81%	9,37%
(+) Patrimonio	73.732,91	19%	5,91%
Capital	385.509,39	100%	

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera Babyshop”, periodo 2021.

Tabla 71

Cálculo del Capital, periodo 2022

CUENTAS	AÑO 2022	%TOTAL	% INTERESES
Obligaciones con Instituciones Financieras	265.789,95	68%	9,50%
(+) Patrimonio	127.428,37	32%	6,35%
Capital	393.218,32	100%	

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodo 2022.

3. Calcular el Activo Neto

Tabla 72

Cálculo del Activo Neto, periodos 2021-2022

CUENTAS	AÑO 2021	AÑO 2022
Total Activo	462.893,94	481.553,26
(-) Cuentas y Documentos por Pagar	58.930,03	34.378,41
(-) Obligaciones con Instituciones Financieras	311.776,48	265.789,95
Capital	92.187,43	181.384,90

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodos 2021-2022

4. Determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

Tabla 73

Cálculo del Costo Promedio Ponderado, periodo 2021

AÑO 2021				
CUENTAS	%TOTAL	%TOTAL	% INTERES	CPPC
Obligaciones con Instituciones Financieras	311.776,48	81%	9,37%	7,58%
(+) Patrimonio	73.732,91	19%	5,91%	1,13%
Capital	385.509,39	100%		8,71%

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodo 2021.

Tabla 74

Cálculo del Costo Promedio Ponderado, periodo 2022

AÑO 2022				
CUENTAS	%TOTAL	%TOTAL	% INTERES	CPPC
Obligaciones con Instituciones Financieras	265.789,95	68%	9,50%	6,42%
(+) Patrimonio	127.428,37	32%	6,35%	2,06%
Capital	393.218,32	100%		8,48%

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodo 2022.

5. Determinar el Valor Económico Agregado (EVA)

Tabla 75

Cálculo del Activo Neto, periodos 2021-2022

AÑO 2021	AÑO 2022
EVA = UAII - (CAPITAL*CPPC)	EVA = UAII - (CAPITAL*CPPC)
EVA = 36.598,88 - (385.509,39* 8,71%)	EVA = 39.003,71 - (393.218,32*8,48%)
EVA = \$3.027,81	EVA = \$5.661,96

Nota: Estados Financieros de la empresa comercial “Pañalera BabyShop”, periodos 2021-2022

Interpretación:

El Valor Económico Agregado (EVA) es un indicador financiero que mide el beneficio real que genera la empresa después de cubrir costo de capital, empleado en sus operaciones económicas. Para determinar el EVA se partió desde un costo de oportunidad, que es el valor que se pierde cuando se elige entre una o más alternativas de inversión, en donde se tomó como referencia la tasa activa referencial del producto Empresarial que es de 9,37% para el año 2021 y 9,50% para el año 2022 y como tasa de interés se tomó la tasa pasiva referencial de 5,91% para el año 2021 y 6,35% para el año 2022 del Banco Central del Ecuador, obteniendo un beneficio económico para el año 2021 de \$3.027,81 y para el 2022 de \$5.661,96 lo que significa que la empresa ha generado más valor económico para su propietaria, es decir refleja una mejora en el desempeño financiero de la empresa y una mayor eficiencia en el uso de sus recursos.



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS

Periodos 2020-2021-2022

ANALISTA
María Fernanda Bao Encalada

Loja, 10 de julio del 2023

Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores

PROPIETARIA DE LA EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP.

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio del presente me permito saludarle y desearle el mejor de los éxitos en el desarrollo de sus actividades diarias. También aprovecho esta oportunidad para darle a conocer los resultados obtenidos en el desarrollo del tema propuesto: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COMERCIAL “PAÑALERA BABYSHOP” DE CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOD 2021-2022**, con la finalidad de dar a conocer la situación económica-financiera de la empresa, tomando en cuenta que el uso del presente informe financiero permite ayudar al mejoramiento de las actividades financieras y a la optimización de los recursos para obtener ganancias satisfactorias para la propietaria y lograr el bienestar y desarrollo de la empresa.

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

Atentamente,

Maria Fernanda Bao Encalada

ANALISTA

**INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIAL
PAÑALERA BABYSHOP PERIODOS 2020-2021-2022**

Introducción

En la ciudad de Loja, el 30 de enero del 2001 la Sra. Claudia Carolina Luzuriaga Flores crea la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP”, misma que está inscrita en el Servicio de Rentas Internas con número de RUC: 1715125496001 y consta como persona natural obligada a llevar Contabilidad del Régimen General, cuya actividad principal de la empresa es la venta al por mayor de productos de limpieza, de otros productos diversos para el consumidor y de artículos de bazar en general así como venta al por menor de prendas de vestir, peletería, y otros productos alimenticios para bebés en establecimientos especializados, ubicada en las calles Rocafuerte 15-58 y 18 de Noviembre a media cuadra del centro comercial Loja.

El propósito inicial es satisfacer las necesidades de la comunidad lojana ya que no había una empresa que cubriera dicha demanda, esta se dedica a la comercialización de algunos artículos para el uso de bebés, siendo una empresa que ofrece servicios de calidad a sus clientes.

Tomando en cuenta que tiene una trayectoria de 22 años en el mercado y por ende cuenta con un personal adecuado para poder realizar sus respectivas actividades económicas, tiene como objetivo social satisfacer las necesidades de sus clientes, brindándoles productos de calidad y sobre todo a precios accesibles.

Fuentes de Información

Para realizar el análisis financiero a la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP se necesitó de la siguiente documentación contable:

- Estado de Situación Financiera, periodos 2020 - 2021 - 2022
- Estado de Resultados, periodos 2020 - 2021 - 2022

Objetivos del Informe:

- Comunicar a la empresa sobre su situación económica y financiera, así como los resultados obtenidos a través de los distintos análisis.
- Emitir conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos que permitan mejorar el nivel de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.

Informe del Análisis Financiero

De acuerdo al análisis financiero realizado a los Estados Financieros de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHHOP se observan los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera 2020-2021-2023

ACTIVO

Al realizar el análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP de los años 2020 – 2021 – 2022, se determinó que en el año 2020 presenta en **Activo** un valor de \$383.560,82 equivalente al 100% el cual está integrado por un solo subgrupo que es **Activo Corriente** con el mismo valor y porcentaje; en el periodo 2021, presenta en **Activos** un valor de \$462.893,94 que representa el 100% integrada por un solo subgrupo que es **Activos Corrientes** por ende consta del mismo valor y porcentaje; mientras que para el año 2022, presenta en **Activos** un valor de \$481.553,26 equivalente al 100%, a su vez este grupo se divide en **Activos Corrientes** con un valor de \$481.356,17 que representa el 99,96% y en **Activos no Corrientes** con un valor de \$197,07 que representa el 0,04%, como se puede observar en los tres periodos la mayor concentración de este grupo se encuentra en los activos corrientes, específicamente en el rubro de **Inventarios** que en el año 2021 presento un aumento de \$182.763,18 con una razón de 2,15 veces; mientras que para el año 2022 presento una disminución de \$-163.279,87 equivalente al -47.79%, esto se origina porque la empresa para continuar con su actividad económica necesita abastecerse de mercadería que adquiere de sus proveedores, sin embargo al mantener demasiados productos en almacén significa que no existe un movimiento constante de las mismas, es por ello que la empresa debe proveerse únicamente de la mercadería que requieren más demanda en el mercado con el fin de que salga más rápido de almacén y rote de manera constante también se debe implementar estrategias de venta como puede ser descuentos, promociones u ofertas; seguido de la cuenta **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** que presenta en el año 2021 un aumento de \$51.133,66 equivalente al 135,28% con una razón de 2,35 veces, mientras que para el año 2022 presenta un aumento de \$100.706,40 equivalente al 113,24 con una razón de 2,13 veces, dinero que va aumentando por el pago de los clientes debido a las compras realizadas a la empresa ya sea mediante dinero en efectivo o por transferencias ejecutadas a las cuentas corrientes que tiene con los diferentes bancos con la finalidad de salvaguardar los recursos disponibles de la empresa, dinero que puede ser utilizado para realizar nuevas inversiones con el fin de incrementar la rentabilidad de la empresa.

PASIVO Y PATRIMONIO

En cuanto al grupo de los **Pasivos y Patrimonio** presenta para el año 2020 un valor de \$383.560,82, en **Pasivos** se encuentra conformado por un solo subgrupo que es **Pasivos Corrientes** con un valor de \$64.601,00 que representa el 16,84% del total de pasivos y patrimonio, integrada por una sola cuenta que es **Cuentas y Documentos por Pagar** con el mismo valor que representa el 100% del total de activos corrientes, esto se originan debido a la compra de mercadería que realiza la empresa a sus proveedores en donde le otorgan créditos a

un plazo determinado para cancelar dicha deuda; en el año 2021 los **Pasivos y Patrimonio** presentan un valor de \$462.893,94, en **Pasivos** se encuentra conformado por un solo subgrupo que es **Pasivos Corrientes** con un valor de \$389.161,03 equivalente al 84,07% del total de pasivos y patrimonio, en donde la cuentas más significativa es **Obligaciones con Instituciones Financieras** con un valor de \$311.776,48 equivalente al 80,12% del total de pasivos corrientes, en donde se puede evidenciar que la empresa con el fin de poder seguir realizando sus actividades económicas de manera eficiente ha incurrido a préstamos bancarios para poder financiar las necesidades de la empresa y cubrir algunas deudas pendientes; mientras que para el año 2022 los **Pasivos y Patrimonio** presentan un valor de \$481.553,26, en **Pasivos** se encuentra conformado por un solo subgrupo que es **Pasivos no Corrientes** con un valor de \$354.124,89 equivalente al 73,54% del total de pasivos y patrimonio, en donde la cuenta más representativa es **Obligaciones con Instituciones Financieras** con un valor de \$265.789,95 equivalente al 75,06% del total de pasivos corrientes, monto que a diferencia del periodo pasado ha disminuido lo cual refleja que la empresa está cumpliendo con las obligaciones que tiene con las instituciones financieras por los préstamos otorgados; y finalmente el **Patrimonio** en el año 2020 presenta un valor de \$318.959,82 equivalente al 83,16% del total de pasivos y patrimonio; en el año 2021 presenta un valor de \$73.732,91 equivalente al 15,93% del total de pasivo y patrimonio; mientras que para el año 2022 presenta un valor de \$127.428,37 equivalente al 26,46% del total de pasivo y patrimonio, esto debido al aporte que ha realizado la propietaria de la empresa en los diferentes periodos para continuar de la mejor manera posible con sus operaciones económicas.

Estado de Resultado 2020-2021-2023

INGRESOS

En lo que respecta al Estado de Resultados de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP en el año 2020 presenta **Ingresos** con un valor de \$2.733.298,56 equivalente al 100% está conformado por un solo subgrupo que es **Ingresos de Actividades Ordinarias**, por ende, presenta el mismo valor y porcentaje; en el año 2021 presenta en **Ingresos** un valor de \$2.497.903,52 equivalente al 100%, la cual está integrada por dos subgrupos que son **Ingresos de Actividades Ordinarias** con un valor de \$2.485.803,47 que representa el 99,52% del total de ingresos y por **Otros Ingresos** con un valor de \$12.100,05 equivalente al 0,48%; mientras que para el año 2022 presenta en **Ingresos** un valor de \$2.906.203,11 equivalente al 100%, la cual está integrada por dos subgrupos que son **Ingresos de Actividades Ordinarias** con un valor de \$2.894.012,28 equivalente al 99,58% del total de ingresos y por **Otros Ingresos** con un valor de \$12.190,83 equivalente al 0,42% del total ingresos, donde se evidencia que en los

tres periodos la mayor concentración de dinero se encuentra en lo ingresos de actividades ordinarias esto debido a las ventas que la empresa ha realizado a sus clientes por su actividad principal y que con ello ha podido hacer frente a los costos y gastos generados en los periodos contables puesto que al final del ejercicio presenta ganancia para los tres periodos, situación que es favorable para la empresa, sin embargo para obtener un mayor beneficio debe tratar de disminuir los costos, es decir no abastecerse de mucha mercadería, mantener un control de inventarios para adquirir productos necesarios para la venta y que mantenga mayor demanda en el mercado con la finalidad de generar una mayor utilidad al finalizar el ejercicio contable.

COSTOS

Los **Costos de Venta y Producción** presentan el año 2020 un valor de \$2.614.846,36 equivalente al 95,67% del total de egresos más la utilidad; en el año 2021 presenta un valor de \$2.314.152,32 equivalente al 92,64% del total de egresos más la utilidad; mientras que para el año 2022 presenta un valor de \$2.703.903,48 equivalente al 93,04% del total de egresos más la utilidad generada en el periodo contable, monto que se debe a la elevada adquisición de mercadería que realizó la empresa, es decir desembolso de efectivo para la compra de los productos, cabe recalcar que los costos sobrepasan la mitad de los ingresos lo que provoca que la ganancia del ejercicio en los tres periodos sea poco significativa en comparación al volumen de ventas generadas, siendo necesario implementar nuevas estrategias de venta para que la mercadería que se encuentra en almacén salga de forma inmediata y de esta forma recuperar la inversión realizada, también es importante que la empresa mejore los términos de negociación con terceros o sino busque nuevos proveedores que le vendan la mercadería a mejores precios con la finalidad de incrementar la rentabilidad de la empresa.

GASTOS

Por su parte los Gastos para el año 2020 presenta un valor de \$57.953,43 equivalente al 2,12% del total de egresos más la utilidad; en el año 2021 presenta un valor de \$135.052,27 equivalente al 5,41% del total de egresos más la utilidad; mientras que en el año 2022 presenta un valor de \$151.105,09 equivalente al 5,20% del total de egresos más la utilidad generada en el periodo contable, originados principalmente por el incremento de los **Gastos Administrativos** de un periodo a otro, para el año 2021 presento un aumento de \$16.952,63 mientras que para el año 2022 aumentó en \$19.756,37, esto se debe a que la empresa ha requerido más personal administrativo y de ventas, por ende aumentó la cuenta de sueldos, salarios y demás remuneraciones, aportes a la seguridad social, beneficios sociales y honorarios profesionales; los **Gastos Operativos** presentan un variación para el año 2021 de \$25.922,37 mientras que para el año 2022 presenta una disminución de \$-1.625,61 generadas por

mantenimiento y reparaciones, arrendamiento operativo, promoción y publicidad, transporte, gasto de viaje, combustibles y lubricantes, agua, energía, luz y telecomunicaciones, entre otras, gastos que son necesario e indispensables para el funcionamiento de las actividades económicas de la empresa y finalmente los **Gastos Financieros** que en el año 2020 no presentan ningún valor monetario debido a que la empresa no presenta obligaciones con instituciones financieras, puesto que en este periodo se financio con recursos propios, sim embargo para el año 2021 y 2022 presenta en este rubro una disminución de \$-2.077,94 provenientes de los intereses y comisiones financieras que adeuda la empresa a los Bancos.

GANANCIA NETA DEL PERIODO

En cuanto a la **Ganancia Neta del Periodo** para el año 2020 presenta un valor de \$60.498,77 equivalente al 2,21% del total de egresos más la utilidad; para el año 2021 presenta un valor de \$48.698,93 equivalente al 1,95% del total de egresos más la utilidad; mientras que para el año 2022 presenta un valor de \$51.194,54 equivalente al 1,76% del total de egresos más la utilidad generada en el periodo contable, donde se puede evidenciar que en el año 2021 presenta una disminución de \$-11.799,84 mientras que para el año 2022 presenta un aumento de \$16.052,82, sim embargo los resultados en los tres periodos es positiva pese a la disminución que se dio en el año 2021, cabe recalcar que la utilidad en los tres años es poco significativa y favorable en relación a los ingresos o ventas que se han generado en dichos periodos, esto se debe a que el nivel de los costos y gastos son elevados, provocando que la ganancia no represente gran valor para la empresa , es por ello que se debe realizar un control de estos rubros y tratar de implementar estrategias de ventas para generar mayor ingresos e incrementar la rentabilidad de la empresa.

Indicadores Financieros más Relevantes

Indicadores de Liquidez

Liquidez Corriente

Al aplicar el indicador de Liquidez Corriente en la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP dio como resultado que en el año 2020 la empresa presenta una liquidez de 5,94, en el año 2021 de 1,19 y en el año 2022 de 1,36; esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con \$5,94, \$1,19 y \$1,36 respectivamente, demostrando que están dentro del estándar establecido, lo que significa que la empresa tiene buenos niveles de liquidez, es decir que en los tres años tiene recursos suficientes para atender sus obligaciones a corto plazo, cabe recalcar que el año 2020, presenta un valor alto debido a que los activos corrientes es decir el dinero que la empresa tiene disponible o que puede convertir en efectivo en un periodo menor a un año son considerables en comparación con las cuentas y documentos

por pagar que la empresa debe cancelar a sus proveedores, lo que da a entender que ha adquirido mercadería en su gran mayoría con dinero en efectivo que a crédito; mientras que en el año 2021 y 2022 se puede observar que la empresa ha incurrido a préstamos con instituciones financieras, montos que son elevados y que ha provocado que el nivel de liquidez se haya disminuido, no obstante los activos corrientes siguen siendo mayores, tomando en consideración que los inventarios en ambos periodos tienen bastante concentración de dinero, demostrando que mantiene la mercadería suficiente y necesaria para cubrir las necesidades de sus clientes, pero así mismo se debe tener un control de los mismos para que estos no demoren en convertir en efectivo y generar más beneficio económico a la empresa, pese a la disminución que existe de un año a otro, se puede decir que la empresa mantiene una liquidez razonable para afrontar sus obligaciones contraídas a corto plazo en los tres periodos.

Prueba Super Ácida

Al aplicar la fórmula Súper Ácida dio como resultado que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta para el año 2020 con un valor de 0,59 centavos, para el año 2021 con 0,23 centavos y para el año 2022 con 0,54 centavos para cumplir sus obligaciones corrientes, lo que refleja que los valores arrojados en el año 2020 y 2021 se encuentran dentro del estándar establecido que es de 0.5 a 1.0 situación que es estable para la empresa puesto que cuenta con efectivo líquido para hacer frente a un poco más del 50% de sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata, mientras que para el año 2021 al presentar un valor bajo la empresa no cumple con el estándar señalado, es decir que no tiene una buena capacidad para generar liquidez, ya que depende tanto de las cuentas por cobrar producto de los créditos otorgados a los clientes y a los trabajadores de la empresa, como de los inventarios que la misma mantiene en almacén para su respectiva venta, por lo que la empresa debe procurar convertir en efectivo el monto de dinero presente en estos rubros, es decir cobrar los créditos otorgados tanto a sus empleados como a sus clientes en un lapso de tiempo determinado con el fin de que este dinero se mantenga en caja o en bancos y se encuentre disponible para que la empresa pueda hacer frente a los pasivos corrientes, reduciendo las obligaciones que presenta tanto a proveedores por la compra a crédito de mercadería como a instituciones financieras debido a los préstamos otorgados para poder financiar las actividades de la misma.

Capital Neto de Trabajo

Luego de haber aplicado el indicador de Capital de Trabajo Neto se obtuvo como resultado que para el año 2020 cuenta con un valor de 318.959,82, para el año 2021 presenta un valor de 73.732,51 y para el 2022 dispone un valor de 127.231,28 esto da a conocer que los activos corrientes en los tres periodos hacen frente en su totalidad a las obligaciones a corto

plazo que mantiene con sus proveedores y con instituciones financieras, lo cual es favorable para la empresa, puesto que cumple el estándar establecido que mientras mayor sea es favorable, esto indica que está en la capacidad de seguir desarrollando sus operaciones económicas como es la comercialización de prendas de vestir, juguetes para niños, artículos de descanso y diversión, pañales, productos para la cosmética e higiene infantil, suplementos alimenticios para los bebés y demás artículos de bazar en general, estos resultados indican que después de cubrir todos sus pasivos corrientes la empresa puede seguir operando y a la vez realizar nuevas inversiones que le permitan tener un mejor posicionamiento económico.

Indicadores de Solvencia

Endeudamiento del Activo

Al aplicar el indicador del Endeudamiento del Activo se determinó que la empresa comercial PANALERA BABYSHOP presenta para el año 2020 es del 17%, se entiende que por cada dólar que la empresa tienen invertido en activos 0,17 centavos ha sido financiado por terceros, lo que indica que en este periodo la empresa mantiene un nivel bajo de endeudamiento con terceros y que puede hacer frente con los activos corrientes que dispone, por lo que se puede decir que está en la capacidad de saldar las deudas con sus proveedores y planificar un crecimiento sostenible, puesto que se encuentra dentro del estándar establecido que es hasta el 50%; mientras que para el año 2021 presenta un valor de 84% y para el año 2022 del 74% se entiende que por cada dólar que la empresa tiene invertidos en activos 0,84 centavos y 0,74 centavos respectivamente han sido financiadas por los acreedores, lo cual al no estar dentro del estándar determinado, indica que en ambos periodos la empresa se encuentra sobre endeudada, esto debido a que se ha contraído obligaciones con instituciones financieras, es decir la empresa está financiada por acreedores poniendo en riesgo la autonomía de la empresa.

Endeudamiento Patrimonial

El indicador del Endeudamiento Patrimonial permite medir cuál es el porcentaje que el patrimonio está comprometido con el pasivo, como resultado en el año 2020 es de \$0,20 es decir que por cada dólar del patrimonio, la empresa mantiene deudas con terceros \$0,20, lo cual es favorable para la misma, puesto que se encuentra dentro del estándar establecido que es del \$0,50, lo que indica que está financiada en su gran mayoría por la propietaria de la empresa y en un valor poco significantes por terceros, dándole un nivel de endeudamiento favorable, puesto que los activos que mantiene la empresa son invertidos con recursos propios; mientras que en el año 2021 el endeudamiento patrimonial es de \$5,28 y el año 2022 de \$2,78 respectivamente es decir que por cada dólar del patrimonio, la empresa mantiene deudas con terceros de \$5,28 y \$2,78 dólares respectivamente, considerando que el estándar es menor al

\$0,50 indica que en ambos periodos los valores son desfavorables, es decir que la empresa esta financiada por terceros como son las instituciones financieras y los proveedores, dando a entender que la empresa es de los acreedores ya que presentan mayor aporte económico, en comparación con el aporte que ha realizado la propietaria, es decir los acreedores presentan mayor participación económica que la propia dueña para hacer frente a las actividades económicas que realiza de una manera eficiente, que le ha permitido cumplir y abastecer las necesidades de sus clientes, sin embargo se recomienda que la empresa realice inversiones adecuadas con la finalidad de no asumir obligaciones ni deudas que a corto plazo por la cantidad de dinero que presenta no se puedan efectuar, para que de esta manera pueda incrementar su nivel de ventas, generando un mayor nivel de ingresos, dándole la capacidad a la empresa de cancelar sus pasivos corrientes..

Endeudamiento Financiero

El endeudamiento financiero representa las obligaciones financieras con respecto a Ingresos por actividades operacionales, en el año 2020 no presenta ningún porcentaje debido a que en este periodo la propietaria no ha incurrido a préstamos bancarios para financiar sus actividades económicas, puesto que fueron efectuadas con recursos propios, sin embargo, para el año 2021 el endeudamiento con instituciones financieras es del 13% en función de las ventas lo que indica que por cada \$1 que la empresa vende debe al sistema financiero 0,13 centavos que de acuerdo con el estándar establecido debe ser menor al 10% para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones sin tener que alterar la liquidez, es por ello que la empresa debe tener demasiado cuidado al momento de adquirir los préstamos bancarios y tomar en cuenta la tasa de interés que no sea demasiado alta y le genere gastos que luego no pueda cumplir, condiciones que debe tomar en cuenta antes de decidir endeudarse; para el año 2021 el endeudamiento con instituciones financieras es del 9% en función de las ventas, lo que indica que por cada \$1 que la empresa vende debe 0,09 centavos al sistema financiero, porcentaje que al encontrarse dentro del estándar indica que es favorable para la empresa ya que está cumpliendo con los compromisos contraídos con las instituciones financieras.

Indicadores de Actividad

Rotación de Inventarios

Una vez aplicado la Rotación de Inventarios se ha determinado que para el año 2020 los inventarios rotaron en el año 11,15 veces tardando 31 días en vender su inventario. para el año 2021 rotó 11,17 veces tardando 32 días en vender su inventario y para el año 2022 rotó 12,91 veces tardando 28 días en vender sus inventarios, este resultado demuestra que la rotación se mantienen dentro del estándar establecido, situación que es favorable para la empresa, es decir

que la administración de mercadería en los tres periodos es eficiente, por ende mientras más alta sea la rotación del inventario, más eficaz será en el manejo de la mercadería en la empresa, tomando en consideración que en cada periodo contable la rotación ha ido aumentando, lo que significa que ha generado un buen nivel de ventas, producto de descuentos, promociones u ofertas que la propietaria ha realiza como estrategia de venta para tener una mayor captación de clientes, haciendo que los productos que ofrece la empresa roten de manera adecuada, en cuanto a los días que demora la empresa en vender su mercadería se puede mencionar que en el periodo 2020 y 2021 tarda un poco más es salir los inventarios de almacén a comparación con el año 2022, sim embargo la situación es positiva para la empresa ya que en los tres periodos ha generado ingresos satisfactorios que han dejado como resultado un ganancia en el ejercicio contable, es importante recalcar que sí la empresa trata de vender su mercadería en menos tiempo le permita mantener un flujo de efectivo saludable y evitar gastos innecesarios de almacenamiento, puesto que mientras menor sean los días existe una mayor circulación de la mercadería otorgando mayores beneficios a la empresa.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Mediante la aplicación del indicador de rotación de cuentas por cobrar en el año 2020 es de 28,67 veces, en el año 2021 es de 26,07 veces, mientras que en el año 2022 el número de la cartera es de 30,32 veces, de las cuales rotaron con una permanencia de 13, 14 y 12 días respectivamente, lo que significa que la recaudación de las deudas por parte de los clientes y de los empleados de la empresa, presenta una eficiente recuperación de cartera y cobranza debido que la empresa solamente concede crédito a clientes y a trabajadores que no hayan tenido nunca problemas de morosidad y estén en la capacidad de cancelar rápidamente los créditos otorgados, con el fin de evitar pérdidas económicas, en lo que respecta a la gestión de cobros se han cancelado en un lapso menor a 15 días, es decir la empresa maneja un política de cobranza con el límite de 15 días situación que se ha cumplido, lo cual es beneficioso para la misma, cabe recalcar que la empresa únicamente otorgó créditos a sus clientes en el periodo 2020 por la situación económica que atravesó el país a causa de la pandemia del covid-19, con el fin de generar un mayor volumen de ventas, dinero que fue saldado en su totalidad por sus clientes, es importante mencionar que en los siguientes periodos las ventas se han realizado únicamente al contado, es por ello que en los otros periodos presenta otras cuentas por cobrar a causa de los préstamos que otorga a sus trabajadores por su buen desempeño en el ámbito laboral, es decir estos préstamos no están directamente relacionados con la actividad de la empresa.

Rotación de Cuentas por Pagar

Este indicador permite conocer el número de veces que la empresa paga sus deudas durante un periodo contable, en donde se determinó que la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP en el año 2020 rotó 49,68 veces con una permanencia de 7 días, en el año 2021 rotó 43,96 veces con una permanencia de 8 días, mientras que para el año 2021 rotó 51,37 veces con una permanencia de 7 días, se deduce que mientras los clientes y trabajadores de la empresa cancelan sus deudas cada 12 a 14 días en los tres periodos, la empresa cancela sus obligaciones cada 7 a 8 días, resultado que es desfavorable para la empresa puesto que está pagando a sus acreedores a un ritmo más rápido del que cobra los créditos a sus clientes, es decir necesita negociar nuevas condiciones de pago con sus proveedores, ya que mantiene un lapso de tiempo corto para cancelar sus obligaciones, esto con la finalidad de lograr cubrir sus deudas en un período que no afecte la actividad económica de la empresa o buscar nuevos proveedores que le vendan la mercadería con mejores precios tomando en cuenta que las condiciones de pago sean adecuadas.

Indicadores de Rentabilidad

Margen de Utilidad Neta

Después de aplicar el indicador de Margen de Utilidad Neta dio como resultado que la utilidad bruta obtenida después de descontar las ventas para el año 2020 fue de 2,21%, para el año 2021 fue de 1,96% y para el año 2022 fue de 1,77%, esto quiere decir que por cada dólar vendido se generó 0,02 y 0,01 centavos respectivamente, valor que al ser demasiado bajo indica que la empresa en los tres periodo ha incurrido a costos de mercadería demasiado elevados monto que al sumarse con los gastos generados en el ejercicio contable van casi a la par con los ingresos obtenido impidiendo de esta manera que la utilidad de la empresa sea poco significativa en comparación a las ventas que genera, se puede evidenciar que desde el año 2020 al 2021 la rotación ha ido disminuyendo, por lo que se aconseja que la empresa lleve un correcto control de su mercadería y trate de invertir únicamente en productos que le den liquidez y que mantengan mayor demanda en el mercado y evitar comprar productos no muy rentables, así mismo reducir sus costos al máximo e incrementar su volumen de ventas a un precio considerable que no esté muy cerca del precio de costo esto con la finalidad de que le genera más ganancia al finalizar el periodo.

Rendimiento Sobre el Patrimonio

Al aplicar el indicador del Rendimiento sobre el Patrimonio a la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP, el cual indica la rentabilidad con relación al aporte patrimonial que ha realizado la propietaria, se obtuvo como resultado que para el año 2021 logró un rendimiento de 18,97% en función de la utilidad neta por sus ventas realizadas, para el año 2021 su

rendimiento aumento presentando un valor de 66,05% mientras que para el año 2022 disminuyo presentando un valor de 40,18%, es decir que por cada dólar invertida en el capital propio ha generado un rendimiento para el 2020 de 0,19 centavos, para el año 2021 de 0,66 centavos y para el año 2022 de 0,40 centavos respectivamente, lo que significa que en los tres periodos el capital que se ha invertido en la empresa está rindiendo de forma adecuada, puesto que entre más alto sea el porcentaje del ROE mayor rentabilidad para la propietaria en relación con los recursos propios que ha empleado para poder financiarse, cabe recalcar que en el 2021 en comparación con el año 2020 presenta un aumento de 47,08% lo cual es favorable puesto que se ha llevado una buena administración de los recursos en este periodo, en cambio para el año 2022 presenta una disminución de 25,87% por lo que importante que la empresa mejore su eficiencia invirtiendo en mercadería que le presenten una mayor demanda en el mercado, subir los precios de los productos de manera que presente un margen de rentabilidad considerable y negociable, mejorar la gestión tanto de los costos como de gastos, renovar nuevas condiciones de pago con sus proveedores con la finalidad de mejorar la rentabilidad en los siguientes periodos económicos.

Rendimiento sobre Activos

Este indicador determina la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de cómo haya sido financiada, ya sea a través de préstamos o directamente con el patrimonio, como resultado se obtiene que para el año 2020 generó 15,77%, para el año 2021 generó 10,52% y para el año 2022 generó 10,64% de rentabilidad sobre los activos, es decir que por cada dólar invertido en el activo total la empresa posee 0,16 y 0,11 centavos de utilidad neta respectivamente, situación que es favorable para la empresa puesto que se encuentra dentro del estándar establecido que es mayor al 10%, tomando en cuenta que en el año 2021 ha presentado una disminución de 5,25% determinado que en este periodo el volumen de ventas ha disminuido, esto debido a que presenta un alto nivel de costos, situación que debe minorar para mejorar la utilidad del periodo, también se debe considerar incrementar políticas de ventas, ya sea mediante estrategias de publicidad o marketing, puesto que no se ha invertido como es debido, siendo un punto importante para que la empresa tenga mayor reconociendo en el mercado en el que se desenvuelve y atraiga nuevos clientes que consuman sus productos, mientras que para el año 2022 se evidencia un aumento de 0,12% resultado que no es muy significativo y provoca que el rendimiento no sea muy eficiente por ello se aconseja que la empresa siga trabajando en la implementación de políticas que establezcan que las ventas deban aumentar en una proporción mayor de lo que aumentan los activos, con la finalidad de convertir las ventas en utilidad al finalizar el periodo contable.

A continuación, se muestra los resultados obtenidos de la aplicación de indicadores financieros:

Tabla 76

Resumen de los Indicadores Financieros. Años 2020-2021-2022

EMPRESA COMERCIAL PAÑALERA BABYSHOP				
INDICADORES FINANCIEROS				
PERIODOS 2020-2021-2022				
	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	ESTÁNDAR
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	5,94	1,19	1,36	Mayor a 1.00
Prueba Super Ácida	0,59	0,23	0,54	0.5 a 1.00
Capital de Trabajo Neto	318.959,82	73.732,91	127.231,28	Más alto mejor
Indicadores de Solvencia				
Endeudamiento del Activo	17%	84%	74%	Menor al 50%
Endeudamiento Patrimonial	0,20	5,28	2,78	Menor al 0.5
Endeudamiento Financiero		13%	9%	Menor al 10%
Impacto de Carga Financiera		1,38%	1,11%	Menor al 10%
Indicadores de Actividad				
Rotación de Inventarios	11,55	11,17	12,91	6 a 12 veces
Rotación Promedio de Inventarios	31 días	32 días	28 días	30 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	28,67	26,07	30,35	6 a 12 veces
Rotación Promedio de Cuentas por Cobrar	13 días	14 días	12 días	30 días
Rotación de Cuentas por Pagar	49,68	43,96	51,37	6 a 12 veces
Rotación Promedio de Cuentas por Pagar	7 días	8 días	7 días	de 30 a 60 días
Rotación de Activos Totales	7,13	5,37	6,01	Mayor posible
Indicadores de Rentabilidad				
Margen Bruto	4%	7%	7%	Entre 20% y 30%
Margen de Utilidad Neta	2,21%	1,96%	1,77%	Entre 2% y 3%
Rendimiento Sobre el Patrimonio	18,97%	66,05%	40,18%	Mayor posible
Rendimiento Sobre Activos	15,77%	10,52%	10,64%	Mayor al 10%

Nota: Indicadores Financieros de la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP. Periodos 2020-2021-2022

Sistema Dupont

El sistema DuPont es un método de análisis financiero que relaciona el rendimiento de una empresa con su rentabilidad, mediante su aplicación se pudo determinar cuál es la eficiencia de la empresa “Pañalera BabyShop”, en donde indica que en el periodo 2021, mantiene un margen de utilidad de 1.96% y una rotación de activos de 5.37 veces en el año, que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de 10.52%, mientras que para el año 2022 el margen de utilidad es de 1.77% con una rotación de activos de 6.01 veces dando como resultado una rotación de activos de 10.63% de la utilidad de la inversión, situación que es favorable puesto que está utilizando correctamente sus activos para generar ingresos, es decir que la

empresa está obteniendo más ingresos por cada unidad de activo que posee, lo que indica que la empresa tiene una buena gestión, una alta demanda de los productos que ofrece y una ventaja competitiva en el mercado.

En lo que respecta al apalancamiento financiero, este permitió conocer cuál es el nivel de endeudamiento que mantiene la empresa, dando como resultado en el año 2021 un valor de 6,28 y para el 2022 de 3,78, evidenciando una disminución para el segundo periodo, sin embargo la empresa debe incrementar sus estrategias de ventas, con la finalidad de que la mercadería se encuentre rotando constantemente, y con ello obtener mayores ingresos y poder cubrir las deudas contraídas con terceros, para no comprometer a la empresa en cuanto a endeudamiento y esto no afecte a largo plazo la actividad de la misma.

En cuanto al rendimiento sobre el patrimonio se tiene un porcentaje para el año 2021 de 66,05% y para el año 2022 de 40,18%, producto del rendimiento de sus activos totales y del apalancamiento financiero, es decir que la empresa utiliza correctamente sus recursos, a pesar de que los costos son un poco elevados, al finalizar el periodo contable mantiene utilidades.

Valor Económico Agregado (EVA)

El Valor Económico Agregado (EVA) es un indicador financiero que mide el beneficio real que genera la empresa después de cubrir costo de capital, empleado en sus operaciones económicas. Para determinar el EVA se partió desde un costo de oportunidad, que es el valor que se pierde cuando se elige entre una o más alternativas de inversión, en donde se tomó como referencia la tasa activa referencial del producto Empresarial que es de 9,37% para el año 2021 y 9,50% para el año 2022 y como tasa de interés se tomó la tasa pasiva referencial de 5,91% para el año 2021 y 6,35% para el año 2022 del Banco Central del Ecuador, obteniendo un beneficio económico para el año 2021 de \$3.027,81 y para el 2022 de \$5.661,96 lo que significa que la empresa ha generado más valor económico para su propietaria, es decir refleja una mejora en el desempeño financiero de la empresa y una mayor eficiencia en el uso de sus recursos.

Conclusiones del Informe

Una vez realizado y terminado el Análisis Financiero a la Empresa Comercial PAÑALERA BABYSHOP. de la ciudad de Loja, períodos 2020-2021-2022, se formulan las siguientes conclusiones:

- ✓ Dentro de los periodos analizados en la estructura financiera de la empresa se puede evidenciar que se encuentra conformada en mayor proporción por los Activos Corrientes específicamente en las cuentas de inventarios, efectivo y equivalentes del efectivo y activos financieros, situación que es favorable para la empresa puesto que por su actividad económica se clasifica en una empresa comercial, por ende debe mantener

un amplio nivel de mercadería con la finalidad de satisfacer la demanda de los clientes y poder cumplir con las metas establecidas.

- ✓ Dentro de los periodos analizados en la estructura económica de la empresa se puede evidenciar que se encuentra conformada en mayor proporción por los Ingresos de Actividades Ordinarias, a pesar de que en el año 2021 existió una disminución con un valor de \$-242.707,17 debido a los descuentos que la empresa realizó en ciertos productos con la finalidad de que salgan de almacén y recuperar de cierta manera lo que se ha invertido aunque no es su totalidad y por las devoluciones que los clientes han realizado a la empresa por los productos adquiridos debido a que se han encontrado en mal estado, cabe recalcar que en el siguiente periodo el volumen de ventas incremento y por ende los ingresos son mayores, sin embargo, se puede evidenciar que en los tres periodos el nivel de costos es elevado situación que provoca que la rentabilidad de cada periodo contable no sea muy significativa.
- ✓ La liquidez de la empresa en los periodos es aceptable lo que significa que está en la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo siempre y cuando los inventarios y cuentas por cobrar se conviertan en efectivo, dinero que estará a disposición de la empresa ya sea en efectivo o depositado en las cuentas corrientes que maneja la empresa con la finalidad de salvaguardar sus recursos, con lo cual podrá realizar nuevas inversiones para el beneficio de la misma y de esta manera seguir incrementando su rentabilidad a lo largo de sus operaciones económicas.
- ✓ Las cuentas por cobrar en los tres periodos mantienen una rotación promedio de 13 días en convertirse en efectivo producto de los créditos otorgados a sus clientes y trabajadores, mientras que las cuentas por pagar mantienen una rotación promedio de 7 días, periodo de tiempo que la empresa tarda en cursar el pago a sus proveedores, situación que es desfavorable, puesto que está pagando a sus acreedores a un ritmo más rápido del que cobra los créditos a sus clientes.
- ✓ El nivel de endeudamiento que tiene la empresa para el año 2020 es bajo debido a que en este periodo la empresa se financió en su mayoría con recursos propios, manteniendo un bajo nivel de deudas únicamente con los proveedores; sin embargo para el año 2021 y 2022 presenta un nivel alto de endeudamiento, esto debido a que la empresa en ambos periodos fue financiada por más del 50% con instituciones financieras es decir que la empresa es de terceras personas, lo cual pone en riesgo a la misma.

Recomendaciones del Informe

De acuerdo a las conclusiones realizadas se plantean las siguientes recomendaciones para la empresa comercial PAÑALERA BABYSHOP

- ✓ Incrementar las estrategias de ventas como puede ser descuentos, ofertas u promociones con la finalidad de que la mercadería no se mantenga mucho tiempo en almacén y puede generar un mayor volumen de ventas, así mismo la empresa debe invertir más en publicidad y propaganda que le permita expandirse y ser más reconocido atrayendo nuevos clientes con el fin de posicionarse en el mercado y tener una mayor utilidad al finalizar el periodo contable.
- ✓ Realizar un mayor seguimiento a los productos que se le entregan a los clientes con el fin de evitar que se devuelvan puesto que es dinero que desembolsa la empresa a los mismos y por ende disminuye el nivel de ingresos que se generan por las ventas producto se su actividad principal, así mismo es conveniente que la empresa reduzca los costos ya que presentan valores muy elevados y no permite que la empresa genere una utilidad significativa al finalizar el periodo contable.
- ✓ La empresa debe procurar mantener el nivel óptimo de liquidez que le permita afrontar sus compromisos financieros a corto plazo, sin descuidar la rentabilidad de sus operaciones. Para ello, es necesario que gestione eficientemente sus inventarios y cuentas por cobrar, convirtiéndolos en efectivo en el menor tiempo posible. Así, podrá disponer de recursos suficientes para realizar inversiones rentables que mejoren su competitividad y su posición en el mercado.
- ✓ Optimizar sus políticas de crédito y cobranza para ello la empresa debe negociar mejores plazos de pago con sus proveedores, con la finalidad de que mantenga un nivel estable en la rotación de cartera y en el pago de sus obligaciones con terceros, es decir debe tratar de que el plazo promedio de las cuentas por cobrar sea menor al plazo promedio de las cuentas por pagar, ya que esto le permitirá mejorar su flujo de caja y disminuir su necesidad de financiarse externamente. Esta medida contribuirá a mejorar la rentabilidad y la solvencia de la empresa a largo plazo.
- ✓ Efectuar el pago de sus obligaciones a corto plazo tanto con los proveedores como las instituciones financieras para disminuir el nivel de endeudamiento que presenta con el fin de que el patrimonio no se encuentre comprometido y ponga en riesgo la empresa, ya que la misma está financiada con más del 50% por los acreedores, es decir que la empresa es de terceros situación que debe mejorar para que no pierda su autonomía,

7. Discusión

Mediante un diálogo directo con la propietaria ing. Claudia Carolina Luzuriaga Flores y la contadora auxiliar Lic. Sandra Ontaneda de la empresa comercial "PANALERA BABYSHOP", se evidenció que en todos los años que lleva laborando en el mercado no han realizado un análisis a los estados financieros, lo cual les limita tener un conocimiento adecuado de cuál es el nivel de variación y participación de los activos, pasivos y patrimonio, así como el nivel de costos, gastos e ingresos y si se estos se encuentran administrados de forma correcta, así mismo desconocen el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que posee la empresa, puesto que para tomar las decisiones se basan únicamente en la información que refleja los estados financieros, desconociendo los problemas, oportunidades o riesgos que puede ocasionar.

El análisis financiero aplicado a la empresa, en los periodos 2020, 2021 y 2022, permitió tener un conocimiento más amplio del nivel de participación de cada una de las cuentas que integran los estados financieros, lo cual sirvió como referencia para una eficiente y adecuada toma de decisiones. Dentro de la estructura financiera la mayor concentración se encuentra en los activos corrientes que en año 2020 y 2021 representan el 100%, mientras que para el año 2022 representa el 99,58%, valores que son aceptables ya que al tratarse de una empresa comercial los activos están invertidos en su gran mayoría por inventarios y activos financieros; respecto a sus pasivos para el año 2020 y 2021 presentó un incremento de 0,91 veces, mientras que para el año 2022 disminuyó en 0,58 veces, productos de las compras de mercadería a crédito que la empresa ha realizado a sus proveedores para satisfacer la demanda de sus clientes y por los préstamos a corto plazo que las instituciones financieras le otorga a sus empleados, para que pueda continuar con sus operaciones económicas; por consiguiente el patrimonio que en el año 2020 presenta el 83,16%, en el año 2021 representa el 15,93% y en el año 2022 representa el 26,46%, producto del aporte que la propietaria realiza para financiar sus actividades; dentro de la estructura económica la mayor concentración se encuentra en el rubro de ingresos por actividades ordinarias que para el año 2021 presenta una disminución equivalente al -8,88% y para el año 2022 presenta un incremento equivalente al 16,22%, esto debido al nivel de ventas que la empresa ha generado en los tres periodos, a pesar que existió un decrecimiento en un periodo de las ventas en los tres años presentó una ganancia neta del periodo, lo cual hizo frente a los costos y gastos incurridos en el transcurso de las actividades económicas de la empresa.

En cuanto a la aplicación de los indicadores financieros, permitió conocer cuál es la salud financiera de la empresa e identificar las áreas en las que debe mejorar, en donde se determinó que la empresa dispone de liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones

corrientes con un promedio de 2,83 posibilitando el desarrollo de las actividades comerciales siempre y cuando los inventarios y cuentas por cobrar a clientes se conviertan en efectivo, dinero que estará a disponibilidad de la empresa para hacer frente a sus deudas u obligaciones; también se puede evidenciar que la empresa en los dos últimos periodos analizados presenta un alto nivel de endeudamiento, es decir el 84% en el año 2021 y el 74% en el año 2022, superando el 50% situación que es desfavorable puesto que supera el estándar establecido, esto quiere decir que la empresa fue financiera en su gran mayoría por los acreedores, los cuales tienen mayor participación que la propietaria de la empresa poniendo en riesgo su autonomía; en cuanto al nivel de actividad de la empresa la rotación de inventarios rota de manera adecuada es decir de 11 a 12 veces en los tres periodos tardando 28 a 32 días en salir del almacén, mientras que la rotación de cuentas por cobrar tarda un promedio de 13 días en recuperar los créditos otorgados tanto a sus clientes como a sus trabajadores y las cuentas por pagar presentan un promedio de 7 días en cancelar las compras a créditos a los proveedores, es decir la empresa cancela sus deudas a terceros más pronto de lo que cobra a sus clientes o empleados, es por ello que debe mejorar sus políticas de cobranza y establecer nuevos acuerdos en los plazos de pago con sus proveedores, ya que si continúa de esa manera es posible que se quede sin efectivo para financiar las operaciones diarias y pagar a los trabajadores, en lo que respecta a los índices de rentabilidad se determinó que la empresa tiene un bajo índice ya que en el año 2020 genera 0,04, en el año 2021 genera 0,06 y el año 2022 genera 0,07 de ganancia por cada dólar de venta que realiza, es decir el margen de utilidad de los productos que ofrece al mercado es demasiado bajo, ya que es nivel de costos es muy elevado.

Finalmente, se elaboró el informe financiero donde se presenta de forma clara y resumida la situación económica-financiera que presenta la empresa en el periodo 2020-2021-2022, con las respectivas conclusiones y recomendaciones que le permitan a la propietaria tomar decisiones correctivas en base a la información proporcionada con la finalidad de mejorar la gestión empresarial y aumentar la rentabilidad en los próximos periodos contables.

8. Conclusiones

Luego de haber realizado el Análisis Financiero a la Empresa Comercial “PAÑALERA BABYSHOP” de la Ciudad de Loja, en los periodos 2020-2021-2022; se llegó a las siguientes conclusiones:

- ✓ Mediante la aplicación del análisis vertical se determinó que en el año 2021 la mayor participación se encuentra en la cuenta de capital con un equivalente de 67,38%, es decir, fue financiada en su mayoría por recursos propios, en el año 2021 la mayor concentración se encuentra en inventarios representando el 73,81% lo cual es razonable ya que depende únicamente de sus existencias al tratarse de una empresa comercial, mientras que para el año 2022 la cuenta con mayor peso es obligaciones con instituciones financieras representado el 55,19% indicando que la empresa es de acreedores perdiendo de esta manera su autonomía.
- ✓ En cuanto a la aplicación del análisis horizontal se determinó que la ganancia neta del periodo entre el año 2020 y 2021 disminuyó en -19,50%, debido a que en el último periodo se han incurrido mayores gastos, pese a que en el periodo pasado el nivel costos fue mayor el volumen de ventas disminuyó, mientras que en año 2022 presentó un incremento de 5,12% debido a que presenta mayores ingresos, cabe recalcar que en los tres periodos el nivel de costos es demasiado elevado, lo cual provoca que la utilidad sea poco significativa reduciendo su rentabilidad.
- ✓ Una vez aplicado los indicadores financieros se determinó el nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad que posee la empresa, dando como resultado que en los dos últimos periodos mantiene un endeudamiento elevado es decir sobrepasa el 50% perdiendo de esta manera su autonomía y ocasionando que la utilidad sea mínima, en lo que respecta a la administración de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar no están generando resultados positivos, puesto que está pagando a sus acreedores a un ritmo más rápido del que cobra los créditos a sus clientes, en cuanto a la rentabilidad presenta un nivel bajo en los tres periodos presentando un promedio del 6% lo que evidencia que no generó beneficios óptimos sobre la inversión realizada, debido a que presenta un alto nivel de costos.
- ✓ Se elaboró un informe final, en donde se dio a conocer una síntesis de los resultados obtenidos, el cual sirvió para plantear las conclusiones y recomendaciones que surgieron en base a la aplicación del análisis financiero, con el fin de que la propietaria de la empresa tome decisiones correctivas tomando en cuenta las falencias encontradas y pueda incrementar su rentabilidad.

9. Recomendaciones

Conforme a las conclusiones mencionadas anteriormente, se cree conveniente plantear las siguientes recomendaciones:

- ✓ Realizar un análisis vertical que permita conocer y comparar el peso proporcional de cada rubro en referencia al total del grupo dentro de la composición financiera y económica de la empresa, con el fin de conocer cómo las decisiones financieras han afectado a la composición de los activos y los pasivos, y cómo estos se relacionan entre sí en términos de inversión y financiamiento y si los ingresos permiten hacer frente a los costos y gastos incurridos en el periodo contable.
- ✓ Realizar un análisis horizontal con el fin de determinar las variaciones económicas es decir los aumentos y disminuciones que presentan cada cuenta en dos o más periodo determinados, que permiten establecer si los rendimientos han sido favorables o desfavorables y que cuentas requieren más atención, situación que sirve para la toma adecuada y acertada de decisiones.
- ✓ Aplicar indicadores financieros que permitan conocer la situación financiera por la cual atraviesa la empresa, es decir saber qué nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad mantiene, con el fin de corregir las debilidades o falencias que presenta en la gestión administrativa, financiera y económica, lo cual sirve como base para la toma de decisiones estratégicas y operativas que permitan optimizar los recursos y mantener un adecuado control financiero.
- ✓ Tomar en cuenta el informe financiero realizado ya que contiene recomendaciones o sugerencias que le servirá como base para la mejora empresarial y la gestión administrativa, financiera y económica de la empresa facilitando de esta manera la toma de decisiones futuras en base a los recursos que dispone.

10. Bibliografía

- Ayala, A., Tipantuña, M., Zarate, G. y Armijos, N. (2018). *Contabilidad General*. (Primera ed.). Ediciones Grupo Compás.
- Alberto, J. (2019, 14 de agosto). *¿Qué es el Valor Económico Agregado (EVA) y Cómo se Calcula?* Libros de Contabilidad Administrativa, Costos, Financiera. <https://contabilidadparatodos.com/valor-economico-agregado-eva/>
- Arriezu. (2020). *Introducción al Análisis Financiero*. https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/contabilidad_financiera/unidad3_pdf5.pdf
- Bacilio. (2021, 6 de enero). *Modelo Dupont*. <http://paginaspersonales.unam.mx/app/webroot/files/1613/Asignaturas/2071/Archivo2.5394.pdf>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. (Segunda ed.). Bogotá Colombia: Ecoe Ediciones.
- Barreto Granda, N. B. (2020). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134.
- Cáceres, J. (2022, 15 de julio). *Indicadores Financieros: El Éxito de una Empresa*. https://www.g-talent.net/blogs/finanzas-administracion/indicadores-financiero?utm_source=GoogleAds&utm_medium=Busqueda&utm_campaign=ArtIndicadorFinancieroGG}&utm_content=Anuncio1&gclid=CjwKCAiAoL6eBhA3EiwAXDom5vtu-wSvoBCxfMMuym4iQ-oPiigkSmrUcOOPx_vXB-95wAKvuNDuZBoC2J0QAvD_BwE
- Cando, J., Cunuhay, L., Tualombo, M., & Toaquiza, S. (2020). *Impacto de las NIC y las NIIF en los Estados Financieros*. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación (POCAIP), 5(16), 328-340. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i14.175>
- Defontana. (09 de septiembre de 2022). *¿Qué son los estados financieros y cuál es su importancia?*. <https://www.defontana.com/cl/que-son-los-estados-financieros-y-cuál-es-su-importancia/>
- Espejo Jaramillo, L. B., & López, G. (2018). *Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. (Primera ed.). Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.

- Editorial Grudemi (2021). *Empresa*. Recuperado de Enciclopedia Económica.
<https://enciclopediaeconomica.com/empresa/>
- Equipo Auditor. (2023). *"Información Financiera"*. <https://humanidades.com/informacion-financiera/>
- ESSERP Business and Law School. (2021). *ANALISTA FINANCIERO: CÓMO SER Y SUS FUNCIONES*: <https://n9.cl/iv2ye>
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. (Tercera ed.). Ecoe Ediciones.
- Granel, M. (2023, enero 20). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*.
<https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Gitman, Lawrence J. & Zutter, Chad J. (2016). *Principios de la Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- INEC. (2021). *Directorios de Empresas y Establecimientos*.
https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2020/Principales_Resultados_DIEE_2020.pdf
- Kandel, C. (2023, 25 de enero). La importancia de los indicadores financieros.
<https://www.themarkethink.com/negocios/importancia-indicadores-financieros/>
- Lawrence, J., Gitman, L. & Zutter. (2012). *Principios de Administración Financiera*. MEXICO: PEARSON EDUCACION.
- Mateos, S. M. U. (2016, noviembre 10). ¿Cómo realizar un informe financiero? Economía Finanzas. <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Melo, B. (2017). *Análisis financiero*. (Primera Ed.). AREANDINA. Fundación Universitaria del Área Andina.
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 5(01), 8–28.
- Monterrosa, I., Ospino, M. & Quintana, J. (2018). “*Herramienta informática para análisis e interpretación de estados financieros*”, *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (junio 2018). <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html>
- Morales, F. C. (2020, octubre 9). Informe financiero. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>

- NIC 1 (2019). Normas Internacionales de Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros. https://static.wixstatic.com/ugd/b21422_58fabaec8c0047e1a270279ee0507dc5.pdf
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. (Catorceava ed.). Editorial Universidad externado de Colombia.
- Ortiz, H. (2015). *Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera—NIIF* (Décimo quinta ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Ortiz, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo la NIFF*. (Dieciseisava ed.). Universidad Externado de Colombia.
- Porras, M. (2021, 9 de agosto). *Importancia de las EMPRESAS, cómo crearlas y sus funciones*. Con Emprendimiento. <https://conemprendimiento.com/guia/importancia-de-las-empresas/>
- Riofrío M., Villagrán J. & Poaquiza J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Riobamba. Editorial Politécnica ESPOPCH
- Riquelme, M. (2017, Julio 21). *Empresa Comercial: Que es y Características*. Web y Empresas. <https://www.webyempresas.com/empresa-comercial/>
- SENA (2017). *Análisis Financiero*. Recuperado de: file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Analisis_Financiero_Analisis_Financiero.pdf
- Sosa, N. (2021). *Definición de Indicadores Financieros*. Economía.org. <https://economia.org/indicadores-financieros.php>
- Soto, Á. A. (2022, junio 14). *Tipos de empresas comerciales: cuáles son, características y ejemplos de toda la clasificación de empresas comerciales*. Cinco noticias. <https://www.cinconoticias.com/tipos-de-empresas-comerciales/>
- Sprout Social. (2018, 16 de octubre). *Objetivo comercial*. Brotar Social. <https://sproutsocial.com/es/glossary/business-objective/>
- Supercias (2022, 09 de febrero). *Tabla de Indicadores*. https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores_new.pdf
- Terreros, T. (2020). Finanzas para el manejo empresarial. En números, 15.
- Urbina, A & Pérez, M. (2020). *Análisis Financiero*. Instituto Superior Tecnológico Bolívar. 10-12. <https://www.studocu.com/ec/document/instituto-superior-universitario-bolivariano-de-tecnologia/cuarto-ciclo/moduloanalisis-financiero-5-ct5f27/29314573>
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General con Base en Normas Internacionales de Información Financiera*. (Primera ed.). Alfaomega Colombiana S.A.7

11. Anexos

Anexo 1. RUC de la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP"



Apellidos y nombres LUZURIAGA FLORES CLAUDIA CAROLINA		Número RUC 1715125496001
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 30/01/2001	Fecha de actualización 06/08/2019	
Inicio de actividades 30/01/2001	Reinicio de actividades 18/04/2006	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO

Dirección

Calle: ROCAFUERTE Número: 15-58 Intersección: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DEL CENTRO COMERCIAL LOJA

Medios de contacto

Email: babyshop2@hotmail.com Teléfono domicilio: 072589848

Actividades económicas

- G46499602 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA.
- G47711101 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR Y PELETERÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G47210901 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.
- G46412401 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL.

Establecimientos

Abiertos 3	Cerrados 0
----------------------	----------------------

Obligaciones tributarias

- 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES
- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO

Apellidos y nombres

LUZURIAGA FLORES CLAUDIA CAROLINA

Número RUC

1715125496001



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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:

CATRCR2022002632590

Fecha y hora de emisión:

15 de noviembre de 2022 17:44

Dirección IP:

181.113.151.231

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

Sistema de declaración de impuestos

A través de Internet

Obligación: 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES
 Tributaria:
 Identificación: 1715125496001 Razón Social: LUZURIAGA FLORES CLAUDIA CAROLINA
 Período Fiscal: AÑO 2020 Tipo Declaración: ORIGINAL
 Formulario
 Sustituye:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y equivalentes al efectivo	311	37797.91
Inversiones corrientes	312	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de inversiones corrientes	313	0.00

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES

Relacionadas

Locales	314	0.00
Del exterior	315	0.00

No Relacionadas

Locales	316	175125.00
Del exterior	317	0.00

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES

Otras relacionadas

Locales	318	0.00
Del exterior	319	0.00

No relacionadas

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2021054365371	872159527250	25-03-2021	1

Locales	320	0.00
Del exterior	321	0.00

(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR INCOBRABILIDAD (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)

Relacionadas	322	0.00
No relacionadas	323	0.00

Importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo ejecutado en contratos de construcción

Relacionadas	324	0.00
No relacionadas	325	0.00

Activos por impuestos corrientes

Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	326	0.00
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	327	0.00
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto Renta)	328	11728.94
Otros	329	0.00

INVENTARIOS

Inventario de materia prima (no para la construcción)	330	0.00
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	331	0.00
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	332	0.00
Inventario de prod. Term. Y mercad. En almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	333	158908.97
Mercaderías en tránsito	334	0.00
Inventario de obras en construcción	335	0.00
Inventario de obras terminadas	336	0.00
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	337	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto realizable	338	0.00
Activos biológicos corrientes (animales y plantas vivas)	339	0.00
(-) Depreciación acumulada activos biológicos corrientes (animales y plantas vivas)	340	0.00
(-) Deterioro acumulado de activos biológicos corrientes (animales y plantas vivas)	341	0.00
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	342	0.00
Otros activos corrientes	343	0.00

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 349 383560.82

ACTIVOS NO CORRIENTES

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2021054365371	872159527250	25-03-2021	2

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

Terrenos	350	0.00
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	351	0.00
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	352	0.00
Muebles y enseres	353	0.00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	354	0.00
Naves, aeronaves, barcas y similares	355	0.00
Equipo de computación y software	356	0.00
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	357	0.00
Plantas productoras (agricultura)	358	0.00
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	359	0.00
Otras propiedades, planta y equipo	360	0.00
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	361	0.00
(-) Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	362	0.00
Activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales (tangibles)	363	0.00
Activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales (intangibles)	364	0.00
(-) Amortización acumulada de activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales	365	0.00
(-) Deterioro acumulado de activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales	366	0.00
Propiedades de inversión	367	0.00
(-) Depreciación acumulada propiedades de inversión	368	0.00
(-) Deterioro acumulado de propiedades de inversión	369	0.00
Activos biológicos no corrientes (animales y plantas vivas)	370	0.00
(-) Depreciación acumulada activos biológicos no corrientes (animales y plantas vivas)	371	0.00
(-) Deterioro acumulado de activos biológicos no corrientes (animales y plantas vivas)	372	0.00
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	379	0.00
ACTIVOS INTANGIBLES		
Plusvalías o goodwill (derecho de llave)	381	0.00
Marcas, patentes, licencias y otros similares	382	0.00
Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados mediante arrendamiento operativo	383	0.00
Derechos en acuerdos de concesión	384	0.00
Otros	385	0.00
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	386	0.00
(-) Deterioro acumulado de activos intangibles	387	0.00
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	389	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		
Inversiones no corrientes		
En subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos	411	0.00
Otras	412	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de inversiones no corrientes	413	0.00
Cuentas y documentos por cobrar clientes no corrientes		
Relacionados		
Locales	414	0.00
Del exterior	415	0.00
No Relacionados		
Locales	416	0.00
Del exterior	417	0.00
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes		
Relacionados		
Locales	418	0.00
Del exterior	419	0.00
No Relacionados		
Locales	420	0.00
Del exterior	421	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad no corrientes (provisiones para créditos incobrables)		
Relacionados	422	0.00
No Relacionados	423	0.00
Otros activos financieros no corrientes	424	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros no corrientes medidos a costo amortizado	425	0.00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	429	0.00
Activos por impuestos diferidos no corrientes	431	0.00
Otros activos no corrientes	432	0.00

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2021054366371	872159527250	26-03-2021	3

(-) Amortización acumulada de activos intangibles	386	0.00
(-) Deterioro acumulado de activos intangibles	387	0.00
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	389	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		
Inversiones no corrientes		
En subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos	411	0.00
Otras	412	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de inversiones no corrientes	413	0.00
Cuentas y documentos por cobrar clientes no corrientes		
Relacionados		
Locales	414	0.00
Del exterior	415	0.00
No Relacionados		
Locales	416	0.00
Del exterior	417	0.00
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes		
Relacionados		
Locales	418	0.00
Del exterior	419	0.00
No Relacionados		
Locales	420	0.00
Del exterior	421	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad no corrientes (provisiones para créditos incobrables)		
Relacionados	422	0.00
No Relacionados	423	0.00
Otros activos financieros no corrientes	424	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros no corrientes medidos a costo amortizado	425	0.00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	429	0.00
Activos por impuestos diferidos no corrientes	431	0.00
Otros activos no corrientes	432	0.00

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2021054366371	872159527250	26-03-2021	4

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	439	0.00
TOTAL DEL ACTIVO	499	383560.82
Efecto de la revaluación de activos (casillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta) - informativo	441	0.00
Terrenos que se excluyen del cálculo del anticipo		
Total costo neto de terrenos en los que se desarrollan actividades agropecuarias (excluyendo sus revaluaciones o reexpresiones) (informativo)	442	0.00
Total costo neto de terrenos en los que se desarrollan proyectos inmobiliarios para la vivienda de interés social (excluyendo sus revaluaciones o reexpresiones) (informativo)	443	0.00
Total deterioro acumulado del costo de terrenos en los que se desarrollan actividades agropecuarias (excluyendo sus revaluaciones o reexpresiones) (informativo)	444	0.00
Total deterioro acumulado del costo de terrenos en los que se desarrollan proyectos inmobiliarios para la vivienda de interés social (excluyendo sus revaluaciones o reexpresiones) (informativo)	445	0.00

PASIVO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes

Relacionadas

Locales

511 35120.00

Del exterior

512 0.00

No relacionadas

Locales

513 0.00

Del exterior

514 0.00

Otras cuentas y documentos por pagar corrientes

Relacionadas

Locales

515 0.00

Del exterior

516 0.00

No relacionadas

Locales

517 29481.00

Del exterior


518 0.00

Obligaciones con Instituciones Financieras - corrientes

Relacionadas

Locales

519 0.00

	La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRDEC2021054385371	872158627250	26-03-2021	5

No relacionadas Del exterior

520 0.00

Locales

521 0.00

Del exterior

522 0.00

Crédito a mutuo

523 0.00

Otros pasivos financieros corrientes

524 0.00

Porción corriente de arrendamientos financieros por pagar

525 0.00

Impuesto a la renta por pagar del ejercicio

526 0.00

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

Participación trabajadores por pagar del ejercicio

527 0.00

Obligaciones con el IESS

528 0.00

Jubilación patronal

529 0.00

Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados

530 0.00

Otras provisiones corrientes

531 0.00

Pasivos por ingresos diferidos

Anticipos de clientes

532 0.00

Subvenciones del gobierno

533 0.00

Otros pasivos por ingresos diferidos

534 0.00

Otros pasivos corrientes

535 0.00

TOTAL PASIVOS CORRIENTES

539 64601.00

PASIVOS NO CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar proveedores no corrientes

Relacionadas

Locales

541 0.00

Del exterior

542 0.00

No relacionadas

Locales

543 0.00

Del exterior

544 0.00

Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes

Relacionadas

Locales


545 0.00

	La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRDEC2021054385371	872158627250	26-03-2021	5

	Del exterior	546	0.00
No relacionadas			
	Locales	547	0.00
	Del exterior	548	0.00
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes			
Relacionadas			
	Locales	549	0.00
	Del exterior	550	0.00
No relacionadas			
	Locales	551	0.00
	Del exterior	552	0.00
Crédito a mutuo		553	0.00
Otros pasivos financieros no corrientes		554	0.00
Porción no corriente de arrendamientos financieros por pagar		555	0.00
Pasivo por impuesto a la renta diferido		556	0.00
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados			
	Jubilación patronal	557	0.00
	Desahucio	558	0.00
	Otros pasivos no corrientes por beneficios a empleados	559	0.00
Otras provisiones no corrientes		560	0.00
Pasivos por ingresos diferidos			
	Anticipos de clientes	561	0.00
	Subvenciones del gobierno	562	0.00
	Otros pasivos no corrientes por ingresos diferidos	563	0.00
Otros pasivos no corrientes		564	0.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		569	0.00
TOTAL DEL PASIVO		599	64601.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		698	318959.82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		699	383560.82

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

La información reposita en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN
	SRIDE2021054385371	872159527259	25-03-2021
			PÁGINA 7

	TOTAL INGRESOS	VALOR EXENTO
Ventas netas locales gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	6011 1972100.40	6012 0.00
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	6021 761198.16	6022 0.00
Exportaciones	6031 0.00	6032 0.00
Ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares	6041 0.00	6042 0.00
Ingresos por agroforestería y silvicultura de especies forestales	6051 0.00	6052 0.00
Rendimientos financieros	6061 0.00	6062 0.00
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	6071 0.00	6072 0.00
Dividendos		
	Procedentes de sociedades residentes o establecidas en Ecuador	6081 0.00 6082 0.00
	Procedentes de sociedades no residentes ni establecidas en Ecuador	6091 0.00 6092 0.00
Rentas provenientes de donaciones y aportaciones		
	De recursos públicos	6101 0.00 6102 0.00
	De otras locales	6111 0.00 6112 0.00
	Del exterior	6121 0.00 6122 0.00
Otros ingresos provenientes del exterior	6131 0.00	6132 0.00
Otros ingresos locales	6141 0.00	6142 0.00
Ingresos por enajenación de derechos representativos de capital no sujetas a impuesto a la renta único (hasta el 20 de agosto de 2018)	6151 0.00	6152 0.00
Ingresos por enajenación de derechos representativos de capital sujetas a impuesto a la renta único (desde el 21 de agosto de 2018)	6161 0.00	6162 0.00
TOTAL INGRESOS	6999 2733298.56	
Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	6001 0.00	
Valor cobrado por reembolso como intermediario (informativo)	6002 0.00	
Ingresos no objeto de impuesto a la renta (informativo)	6003 0.00	
Ingresos percibidos mediante acreditación de dinero electrónico (informativo)	6004 0.00	

DETALLE DE LA INFORMACIÓN REGISTRADA EN INGRESOS DEL ESTADO DE RESULTADOS (INFORMATIVO)

	TOTAL INGRESOS	VALOR EXENTO
ACTIVIDAD EMPRESARIAL		
Actividad empresarial (distinta a la actividad sujeta al Impuesto Único)	6211 2733298.56	6212 0.00
ACTIVIDAD NO EMPRESARIAL		

La información reposita en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN
	SRIDE2021054385371	872159527259	25-03-2021
			PÁGINA 8

Libre ejercicio profesional			6221	0.00	6222	0.00
Ocupación liberal (incluye exclusivamente comisionistas, agentes, representantes, artistas y artesanos calificados por los organismos públicos pertinentes)			6231	0.00	6232	0.00
AVALÚO						
Arriendo de bienes inmuebles	6240	0.00	6241	0.00	6242	0.00
Arriendo de otros activos	6250	0.00	6251	0.00	6252	0.00
Regalías			6261	0.00	6262	0.00
Ingresos registrados en la contabilidad correspondientes a impuesto a la renta único por:						
Actividad bananera			6271	0.00		
Sector Palmicultor (ejercicios fiscales 2018 y 2019) Actividad agropecuaria (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)			6281	0.00		
Ingresos Régimen Impositivo para Microempresas (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)			6285	0.00		
Otros ingresos distintos a los registrados en casilleros anteriores			6291	0.00	6292	0.00
SUBTOTAL DETALLE DE LA INFORMACIÓN REGISTRADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS (INFORMATIVO)			6299	2733298.56	6298	0.00

COSTOS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS

		COSTO	GASTO	NO DEDUCIBLE
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7010	427597.30		
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7011	2346158.03		7013 0.00
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7031	0.00	7032	0.00 7033 0.00
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7041	158908.97		
Inventario inicial de materia prima	7051	0.00		
Compras netas locales de materia prima	7061	0.00		7063 0.00
Importaciones de materia prima	7071	0.00		7073 0.00
(-) Inventario final de materia prima	7081	0.00		
Inventario inicial de productos en proceso	7091	0.00		
(-) Inventario final de productos en proceso	7101	0.00		
Inventario inicial productos terminados	7111	0.00		
(-) Inventario final de productos terminados	7121	0.00		
COSTO DE VENTAS	7129	2614846.36		

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRJDEC2021054366371	872159527250	26-03-2021	9

COSTOS O GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y HONORARIOS

Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	7131	0.00	7132	26793.72	7133	0.00
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	7141	0.00	7142	7686.17	7143	0.00
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	7151	0.00	7152	4588.45	7153	0.00
Honorarios profesionales y dietas	7161	0.00	7162	0.00	7163	0.00
Honorarios y otros pagos a no residentes por servicios ocasionales	7171	0.00	7172	0.00	7173	0.00
Jubilación patronal	7241	0.00	7242	0.00	7243	0.00
Desahucio	7251	0.00	7252	0.00	7253	0.00

COSTOS O GASTOS POR PROVISIONES

Para cuentas incobrables			7262	0.00	7263	0.00
Por valor neto de realización de inventarios	7271	0.00	7272	0.00	7273	0.00
Por deterioro del valor de los activos	7281	0.00	7282	0.00	7283	0.00
Otras provisiones	7291	0.00	7292	0.00	7293	0.00

ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Locales	7301	0.00	7302	0.00	7303	0.00
Del exterior	7311	0.00	7312	0.00	7313	0.00

INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Locales	7341	0.00	7342	0.00	7343	0.00
Del exterior	7351	0.00	7352	0.00	7353	0.00

INTERESES PAGADOS A TERCEROS

Relacionados						
Locales	7361	0.00	7362	0.00	7363	0.00
Del exterior	7371	0.00	7372	0.00	7373	0.00
No Relacionados						
	7381	0.00	7382	0.00	7383	0.00

COSTOS O GASTOS POR PERDIDAS

Pérdida en ventas de activos relacionados	7391	0.00	7392	0.00	7393	0.00
Pérdida en ventas de activos no relacionados	7401	0.00	7402	0.00	7403	0.00
Otras pérdidas	7411	0.00	7412	0.00	7413	0.00

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRJDEC2021054366371	872159527250	26-03-2021	16

Memas	7421	0.00	7422	0.00	7423	0.00
COSTOS O GASTOS POR DEPRECIACIONES						
Depreciación del costo histórico de propiedades, planta y equipo (excluye activos biológicos y propiedades de inversión)						
Acelerada	7491	0.00	7492	0.00	7493	0.00
No acelerada	7501	0.00	7502	0.00	7503	0.00
Depreciación del costo histórico de propiedades de inversión	7511	0.00	7512	0.00	7513	0.00
Depreciación del ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	7521	0.00	7522	0.00	7523	0.00
Depreciación de activos biológicos	7531	0.00	7532	0.00	7533	0.00
Otras depreciaciones	7541	0.00	7542	0.00	7543	0.00
OTROS COSTOS Y GASTOS						
Arrendamientos	7181	0.00	7182	2000.00	7183	0.00
Mantenimiento y reparaciones	7191	0.00	7192	0.00	7193	0.00
Combustibles y lubricantes	7201	0.00	7202	592.02	7203	0.00
Promoción y publicidad	7211	0.00	7212	55.00	7213	0.00
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	7221	0.00	7222	0.00	7223	0.00
Transporte	7231	0.00	7232	3284.26	7233	0.00
Comisiones						
Locales	7321	0.00	7322	0.00	7323	0.00
Del exterior	7331	0.00	7332	0.00	7333	0.00
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7431	0.00	7432	0.00	7433	0.00
Gastos indirectos asignados a sociedades residentes o establecimientos permanentes			7442	0.00	7443	0.00
Gastos de gestión			7452	0.00	7453	0.00
Impuestos, contribuciones y otros	7461	0.00	7462	2042.92	7463	0.00
Gastos de viaje			7472	0.00	7473	0.00
IVA que se carga al costo o gasto	7481	0.00	7482	0.00	7483	0.00
Servicios públicos	7581	0.00	7582	0.00	7583	0.00
Pagos por otros servicios no contemplados en casilleros anteriores	7591	0.00	7592	4642.55	7593	0.00
Pagos por otros bienes no contemplados en casilleros anteriores	7601	0.00	7602	4258.34	7603	0.00
Gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y	7611	0.00	7612	0.00	7613	0.00

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDÉC2021054365371	872159627250	26-03-2021	11

aportes para el fomento a las artes y la innovación en cultura						
AMORTIZACIONES						
Amortización de activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales	7551	0.00	7552	0.00	7553	0.00
Amortización de activos intangibles	7561	0.00	7562	0.00	7563	0.00
Otras amortizaciones	7571	0.00	7572	0.00	7573	0.00

TOTAL COSTOS				7991	2614846.38
TOTAL GASTOS				7992	57953.43
TOTAL COSTOS Y GASTOS				7999	2672799.79
Baja de inventario (informativo)				7001	0.00
Pago por reembolso como reembolsante (informativo)				7002	0.00
Pago por reembolso como intermediario (informativo)				7003	0.00
Erogaciones efectuadas mediante el uso de dinero electrónico (informativo)				7004	0.00
Sueldos y salarios considerados para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta (informativo)				7005	0.00
Decimotercera y decimocuarta remuneraciones consideradas para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta (informativo)				7006	0.00
Aportes patronales al seguro social obligatorios considerados para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta (informativo)				7007	0.00

DETALLE DE LA INFORMACIÓN REGISTRADA EN COSTOS Y GASTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS (INFORMATIVO)					
			COSTOS Y GASTOS		
			TOTAL COSTOS Y GASTOS	NO DEDUCIBLES	
ACTIVIDAD EMPRESARIAL					
Actividad empresarial (distinta a la actividad sujeta al impuesto único)			7711	2672799.79	7712 0.00
ACTIVIDAD NO EMPRESARIAL					
Libre ejercicio profesional			7721	0.00	7722 0.00
Ocupación liberal (incluye exclusivamente comisionistas, agentes, representantes, artistas y artesanos calificados por los organismos públicos pertinentes)			7731	0.00	7732 0.00
Arriendo de bienes inmuebles			7741	0.00	7742 0.00
Arriendo de otros activos			7751	0.00	7752 0.00
Deducciones registradas en la contabilidad por enajenación de derechos representativos de capital no sujetas a impuesto a la renta único (hasta el 20 de agosto de 2018)			7761	0.00	7762 0.00
Deducciones registradas en la contabilidad correspondientes a impuesto a la renta único por:					
Actividad bananera			7771	0.00	

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDÉC2021054365371	872159627250	26-03-2021	12

Sector palmicultor (para los ejercicios fiscales 2018 y 2019) Actividad agropecuaria (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)	7781	0.00		
Enajenación de derechos representativos de capital (desde el 21 de agosto de 2018)	7791	0.00	7792	0.00
Deducciones registradas en la contabilidad por Régimen Impositivo para Microempresas (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)	7795	0.00		
Otras rentas locales	7801	0.00	7802	0.00
Otras rentas del exterior	7811	0.00	7812	0.00
SUBTOTAL DETALLE DE LA INFORMACIÓN REGISTRADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS (INFORMATIVO)	7891	2672799.79	7892	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO			701	60498.77
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			702	0.00

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Base de cálculo de participación a trabajadores			703	60498.77
(-) Participación a trabajadores			704	9074.82
(-) Rentas exentas no sujetas a actividades con impuesto a la renta único			705	0.00
(+) Gastos no deducibles locales			706	0.00
(+) Gastos no deducibles del exterior			707	0.00
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos			708	0.00
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos			709	0.00
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores			710	0.00
Deducciones adicionales			711	0.00
(+) Ajuste por precios de transferencia			712	0.00
IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO Y OTROS RÉGIMENES IMPOSITIVOS (obligados a llevar contabilidad)				
Actividades sector bananero u otros regímenes impositivos				
(-) Ingresos de Impuesto Único registrados en su contabilidad			714	0.00
(+) Deducciones impuesto Único			715	0.00
Sector productor / cultivador palma aceitera (para los ejercicios fiscales 2018 y 2019) Actividad agropecuaria (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)				
(-) Ingresos de Impuesto Único registrados en su contabilidad			716	0.00
(+) Deducciones impuesto Único			717	0.00
Enajenación de derechos representativos de capital sujetos a impuesto a la renta único registrados en la contabilidad				
(-) Ingresos en la enajenación de derechos representativos de capital desde el 21 de agosto de 2018			718	0.00
(+) Deducciones en la enajenación de derechos representativos de capital desde el 21 de agosto de 2018			719	0.00

La información respalda en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2021054366371	872158527250	25-03-2021	13

Actividades Régimen Impositivo para Microempresas (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)

(-) Ingresos sujetos al régimen impositivo para microempresas (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)	735	0.00
(+) Deducciones atribuibles al Régimen Impositivo para Microempresas (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)	736	0.00

GENERACIÓN - REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)

Diferencias temporarias por impuestos diferidos (régimen general)	GENERACIÓN		REVERSIÓN	
Generación (+) y Reversión (-)	(+) 720	0.00	(-) 721	0.00
Generación (-) y Reversión (+)	(-) 722	0.00	(+) 723	0.00
UTILIDAD GRAVABLE	728	51423.95		
PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	729	0.00		
¿Contribuyente declarante es operador de ZEDE?	730	No		

RENTAS GRAVADAS DE TRABAJO Y CAPITAL QUE NO SE REGISTRAN EN CONTABILIDAD Y ESTÁN SUJETAS AL RÉGIMEN GENERAL

			INGRESOS GRAVADOS		COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES	
ACTIVIDAD EMPRESARIAL						
Actividad Empresarial (Incluye actividades sujetas a impuestos únicos y Régimen Impositivo para Microempresas)			611	0.00	631	0.00
ACTIVIDAD NO EMPRESARIAL						
Libre ejercicio profesional			612	0.00	632	0.00
Ocupación liberal (Incluye exclusivamente comisionistas, agentes, representantes, artistas y artesanos calificados por los organismos públicos pertinentes)			613	0.00	633	0.00
		AVALÚO				
Arriendo de bienes inmuebles	604	0.00	614	0.00	634	0.00
Arriendo de otros activos	605	0.00	615	0.00	635	0.00
Rentas agrícolas (distinta a la actividad sujeta al impuesto único)	606	0.00	616	0.00	636	0.00
Regalías			617	0.00		
Rendimientos financieros			618	0.00		
Dividendos recibidos desde sociedades residentes o establecidas en Ecuador			619	0.00		
Dividendos recibidos desde sociedades NO residentes o establecidas en Ecuador			620	0.00		
Enajenación de derechos representativos de capital no sujetas a impuesto a la renta único (hasta el 20 de agosto de 2018)			621	0.00	641	0.00
Otras rentas locales no registradas en casilleros anteriores de esta sección			622	0.00	642	0.00
Otras rentas del exterior no registradas en casilleros anteriores de esta sección			623	0.00	643	0.00

La información respalda en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2021054366371	872158527250	25-03-2021	14

SUBTOTAL ACTIVIDAD EMPRESARIAL Y NO EMPRESARIAL	659	0.00	659	0.00
Actividad bananera sujeta a impuesto a la renta único (informativo)	671	0.00	672	0.00
Actividad sector palmicultor sujeta a impuesto a la renta único (informativo) (ejercicios fiscales 2018 y 2019) / Actividad agropecuaria sujeta a impuesto a la renta único (informativo) (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)	673	0.00	674	0.00
Enajenación de derechos representativos de capital desde el 21 de agosto de 2018 sujeto a impuesto a la renta único no registradas en la contabilidad (informativo)	675	0.00	676	0.00
INFORMACIÓN DE REEMBOLSOS REALIZADOS EN EL EJERCICIO FISCAL CORRESPONDIENTES A SU ACTIVIDAD ECONÓMICA				
Valor cobrado por reembolso como intermediario (informativo)	677	0.00		
Pago por reembolso como reembolsante (informativo)	678	0.00		
Pago por reembolso como intermediario (informativo)	679	0.00		
INFORMACIÓN ACTIVIDADES SUJETOS AL RÉGIMEN IMPOSITIVO PARA MICROEMPRESAS QUE NO SE REGISTRAN EN CONTABILIDAD				
Ingresos gravados sujetos al Régimen Impositivo para Microempresas (informativo)	765	0.00		
Gastos atribuibles al Régimen Impositivo para Microempresas (informativo)	766	0.00		
RENTA IMPONIBLE ANTES DE INGRESOS POR TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA			749	51423.95

RENTAS GRAVADAS DE TRABAJO EN RELACION DE DEPENDENCIA				
	INGRESOS		GASTOS DEDUCIBLES	
Sueldos, salarios, indemnizaciones y otros ingresos líquidos del trabajo en relación de dependencia	741	0.00	751	0.00
Renta imponible (Ingresos - gastos deducibles)	(741 - 761)		759	0.00
SUBTOTAL BASE GRAVADA	749 + 759		769	51423.95

OTRAS DEDUCCIONES Y EXONERACIONES APLICABLES AL RÉGIMEN GENERAL				
GASTOS PERSONALES				
¿Hace uso de deducción adicional gastos personales por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas?			771	No
Deducción adicional Galápagos			772	0.00
Gastos personales - educación, arte y cultura			773	677.35
Gastos personales - salud			774	1171.76
Gastos personales - alimentación			775	3657.56
Gastos personales - vivienda			776	3670.00
Gastos personales - vestimenta			777	125.78
Gastos personales - turismo			796	0.00
TOTAL DEDUCCIONES GASTOS PERSONALES			797	9302.45

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente				
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA	
SR/DEC2021054386371	872158527250	29-03-2021	15	

TOTAL OTRAS DEDUCCIONES Y GASTOS PERSONALES APLICABLES AL RÉGIMEN GENERAL			781	9302.45
Exceso de gastos personales efectuados durante el ejercicio fiscal (que no se encuentren registrados en los casilleros anteriores)			782	0.00
OTRAS DEDUCCIONES Y EXONERACIONES				
Exoneración por tercera edad				
Exoneración por tercera edad por actividad bananera (informativo)			783	0.00
Exoneración por tercera edad por actividad agropecuaria (informativo)			7831	0.00
Exoneración por tercera edad por Régimen Impositivo para Microempresas (informativo)			7832	0.00
Exoneración por tercera edad Régimen General (informativo)			7833	0.00
Exoneración por discapacidad				
Tipo de beneficiario	784	No aplica		
Identificación de la persona con discapacidad a quien sustituye (CI o pasaporte)			785	
Relación con la persona con discapacidad			786	Seleccione
Fecha inicio de calificación del sustituto			787	
Número de carnet de discapacidad			788	
Fecha de inicio de vigencia del carnet			789	
Porcentaje de discapacidad			790	0.00
Monto de exoneración			791	0.00
Exoneración personas con discapacidad por actividad bananera (informativo)			7911	0.00
Exoneración personas con discapacidad por actividad agropecuaria (informativo)			7912	0.00
Exoneración personas con discapacidad por Régimen Impositivo para Microempresas (informativo)			7913	0.00
Exoneración personas con discapacidad Régimen General (informativo)			7914	0.00
50% utilidad atribuible a la sociedad conyugal o unión de hecho por las rentas que le corresponda				
Número de identificación del cónyuge o conviviente (CI o pasaporte)			792	
Apellidos y nombres completos del cónyuge o conviviente	793			
Monto de exoneración (50% Utilidad atribuible aplicable al régimen general)			794	0.00
Ingreso atribuible aplicable al Régimen Impositivo para Microempresas			7942	0.00
SUBTOTAL OTRAS DEDUCCIONES Y EXONERACIONES APLICABLES AL RÉGIMEN GENERAL (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)			795	9302.45

OTRAS RENTAS EXENTAS QUE NO SE REGISTRAN EN CONTABILIDAD				
	VALOR IMPUESTO PAGADO		INGRESOS	
Ingresos por loterías, rifas y apuestas	607	0.00	681	0.00
Herencias, legados y donaciones	608	0.00	682	0.00

La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente				
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA	
SR/DEC2021054386371	872158527250	29-03-2021	15	

Pensiones jubilares y/o pensiones alimenticias	683	0.00
Rendimientos financieros exentos	684	0.00
Décimo Tercera, Décima Cuarta Remuneración, Fondos de Reserva y Compensación por Salario digno	685	0.00
Bonificación por desahucio e indemnizaciones por despido intempestivo	686	0.00
Otros Ingresos exentos	687	0.00
TOTAL RENTAS EXENTAS	689	0.00

INFORMACIÓN SOBRE VENTAS DE ACTIVOS REALIZADAS EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)

	VALOR	
Valor de ventas de activos del contribuyente realizadas en el ejercicio fiscal que acumuladas superen dos fracciones básicas desgravadas de Impuesto a la Renta de personas naturales (corresponde al valor de la venta efectuada, no de la utilidad generada)	690	0.00

RESUMEN IMPOSITIVO

Base imponible gravada	832	42121.50
Total impuesto causado	839	4022.38
Anticipo pagado	840	0.00
(=) Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja por aplicación del decreto ejecutivo no. 210 (Trasladar el castillero 873 de la declaración del periodo anterior)	823	0.00
(=) Anticipo determinado del ejercicio fiscal declarado (sumatoria primera cuota, segunda cuota y saldo del anticipo)	824	0.00
(-) Rebaja saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo No. 210	825	0.00
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	826	0.00
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	842	4022.38
(=) Crédito tributario generado por anticipo	843	0.00
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	844	0.00
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal distintas a las de relación de dependencia y distintas a las de actividades sujetas al impuesto único y al Régimen Impositivo de Microempresas	845	2100.15
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal en relación de dependencia	846	0.00
(-) Crédito tributario por dividendos	847	0.00
(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario	848	0.00
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado por espectáculos públicos	849	0.00
(-) Intereses por el anticipo de Impuesto a la Renta pagado voluntariamente	1111	0.00
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta pagado voluntariamente (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)	1112	0.00



La información repose en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRDEC2021054386371	872159527250	25-03-2021	17

(-) Anticipo de Impuesto a la Renta pagado obligatoriamente por el Decreto 1137 (ejercicio fiscal 2020)	1113	0.00
(-) Crédito tributario por impuesto a la utilidad en la compraventa de predios urbanos pagado a Municipios (para actividades de urbanización, lotización y otras similares)	1114	0.00
(-) Crédito tributario de años anteriores	850	13051.17
(-) Crédito tributario por ISD en importaciones (listado bienes CPT) que no ha sido solicitada su devolución a la fecha de la presente declaración	851	0.00
¿Tiene derecho a la exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 dispuesta en la Disposición General Séptima de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016?	105	No
(-) Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 dispuesta en la Disposición General Séptima de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016	110	0.00
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR SIN REBAJA NI DEDUCCIONES	115	0.00
¿Tiene derecho a la reducción del 10% del Impuesto a la Renta a pagar del ejercicio fiscal 2019 para contribuyentes de Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua y Cotopaxi cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera y/o agroindustrial y fueron afectados por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria del estado de excepción?	120	No
(-) Reducción del 10% del Impuesto a la Renta a pagar del ejercicio fiscal 2019 para contribuyentes de Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua y Cotopaxi cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera y/o agroindustrial y fueron afectados por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria del estado de excepción	125	0.00
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	855	0.00
SUBTOTAL SALDO A FAVOR	856	11128.94
Actividades del sector bananero u otros regímenes impositivos		
(+) Impuesto a la Renta Único calculado	857	0.00
(-) Retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta Único	858	0.00
(-) Exoneración del impuesto por leyes especiales - bananero (ejercicio 2020 y siguientes)	170	0.00
Crédito Tributario IRU BANANERO (informativo)	171	0.00
Impuesto a Pagar IRU BANANERO	172	0.00
Sector productor/cultivador de palma aceitera (ejercicios fiscales 2018 y 2019) / Actividad agropecuaria (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)		
(+) Impuesto a la Renta Único	859	0.00
(-) Retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta Único	860	0.00
(-) Retenciones de otros regímenes aplicables al IRU agropecuario (ejercicio 2020 y siguientes)	174	0.00
(-) Exoneración del impuesto por leyes especiales - agro (ejercicio 2020 y siguientes)	175	0.00
Crédito Tributario AGROPECUARIO (informativo)	176	0.00



La información repose en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRDEC2021054386371	872159527250	25-03-2021	18

Impuesto a Pagar IRU AGROPECUARIO	177	0.00
Utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital		
(+) Impuesto a la Renta Único	861	0.00
(-) Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la Renta Único	862	0.00
IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO POR PAGAR	863	0.00
Actividades del Régimen Impositivo para Microempresas (ejercicio fiscal 2020 y siguientes)		
Impuesto a la Renta Régimen Impositivo para Microempresas causado (informativo)	864	0.00
Crédito Tributario Régimen Impositivo para Microempresas	866	0.00
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	868	0.00
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	869	11128.94
Anticipo de impuesto a la renta próximo año		
Anticipo de impuesto a la Renta (Voluntario y sugerido a partir del 2020)	880	0.00
(-) Exoneraciones y rebajas al anticipo	881	0.00
(+) Otros conceptos	882	0.00
ANTICIPO DETERMINADO POR EL CONTRIBUYENTE PARA EL PRÓXIMO AÑO	879	0.00
Anticipo a pagar		
Primera cuota	871	0.00
Segunda cuota	872	0.00
Saldo a liquidarse en declaración próximo año	873	0.00
VALORES A PAGAR		
Pago previo	890	0.00
Detalle de imputación al pago (para declaraciones sustitutivas)		
Interés	897	0.00
Impuesto	898	0.00
Multa	899	0.00
VALORES A PAGAR (uego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)		
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	902	0.00
Interés por mora	903	0.00
Multa	904	0.00
TOTAL PAGADO	999	0.00
Número de empleados bajo relación de dependencia	6005	7

	La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRDEC2021054366371	872158527250	25-03-2021	19

RESUMEN FINANCIERO (INFORMATIVO)		
Ingresos Operacionales (Registrados en la contabilidad)	1005	2733298.56
(+) Ingresos Operacionales (No registrados en la contabilidad)	1010	0.00
(=) Total ingresos Operacionales	1015	2733298.56
(-) Costos Operacionales (Registrados en la contabilidad)	1020	2614846.36
(=) Utilidad Bruta	1025	118452.20
(-) Gastos Operacionales (Registrados en la contabilidad)	1030	57953.43
(-) Gastos Operacionales (No registrados en la contabilidad)	1035	0.00
(=) Utilidad Operacional Global (1025-1030-1035)	1040	60498.77
(+) Ingresos No Operacionales (Registrados en la contabilidad)	1045	0.00
(+) Ingresos No Operacionales (No registrados en la contabilidad)	1050	0.00
(-) Gastos No Operacionales (Registrados en la contabilidad)	1055	0.00
(-) Gastos No Operacionales (No registrados en la contabilidad)	1060	9302.45
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	1065	51196.32
(-) Participación a trabajadores	704	9074.82
(=) Utilidad antes de impuesto a la Renta	1075	42121.50
(-) Impuesto a la Renta Causado	839	4022.38
(=) UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	1099	38099.12

DETALLE DE CRÉDITOS TRIBUTARIOS DE AÑOS ANTERIORES			
1305147			

Baby Shop
 LO MEJOR PARA SU BEBE
 RUC. 1715125496001
Claudia Luzuriaga.

	La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRDEC2021054366371	872158527250	25-03-2021	20

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA BABYSHOP

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1.	ACTIVO		462893,94
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		462893,94
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	88931,57	
1.01.01.01	CAJA	9724,28	
1.01.01.03	BANCO LOJA CTA.CTE NO. 2900400117 PABLO	2921,73	
1.01.01.04	BANCO LOJA CTA AHORR. NO. 2900472935 CLAUDIA	17067,94	
1.01.01.05	BANCO PICHINCHA CTA. CTE. NO. 2100219843	246,98	
1.01.01.06	BANCO COOPMEGO CTA. AHORRO. NO. 40101836195	1814,9	
1.01.01.07	BANCO BOLIVARIANO CTA. AHS. No1401165007 CLAUDIA	3796,05	
1.01.01.08	BANCO SOLIDARIO CTA. AHORROS. NO. 2627000312010	238,8	
1.01.01.09	BANCO DE LOJA 2 CTA CTE 2902869177 CLAUDIA	41931,57	
1.01.01.10	CUENTA AHORROS BANCO PICHINCHA 2206843333 CLAUDIA LI	11189,32	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS		13693,91
1.01.02.07.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	13693,91	
1.01.02.07.01	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2069,88	
1.01.02.07.02	CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO	476,31	
1.01.02.07.04	ANTICIPOS DE SUELDO	3111,65	
1.01.02.07.06	CUENTAS POR COBRAR CHEQUES	3154,05	
1.01.02.07.07	CUENTAS POR COBRAR PABLO YAZBEK	5360,45	
1.01.02.07.08	RETENCION JUDICIAL EMPLEADOS	-150	
1.01.02.07.09	COMISARIATO TRABAJADORES	-328,43	
1.01.03.	INVENTARIOS		341672,15
1.01.03.06.	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COM	341672,15	
1.01.03.06.01	INVENTARIO MECADERIAS 0%	69033,03	
1.01.03.06.02	INVENTARIO MERCADERIAS 12%	272639,12	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		1760,48
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	1769,63	
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	-9,15	

1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		16835,83
1.01.05.04	CREDITO TRIBUTARIO IVA	2561,15	
1.01.05.05	RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)	14127,36	
1.01.05.06	RETENCION IVA RECIBIDAS (VENTAS)	147,32	
2.	PASIVO		389161,03
2.01.	PASIVO CORRIENTE		389161,03
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	58930,03	
2.01.03.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	60014,53	
2.01.03.03	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	-1084,5	
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		311776,48
2.01.04.01.	LOCALES	311776,48	
2.01.04.01.01	TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR	939,5	
2.01.04.01.02	BANCO DE LOJA 1010237201	127257,14	
2.01.04.01.03	BANCO DE LOJA 1010265294	183579,84	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		14990,8
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		7523,5
2.01.07.01.01	303 HONORARIOS PROFESIONALES 10%	188,02	
2.01.07.01.02	304 PREDOMINA EL INTELLECTO 8%	11,24	
2.01.07.01.04	310 TRANSPORTE 1%	8,62	
2.01.07.01.06	320 ARRIENDO 8%	32	
2.01.07.01.09	3440 RETENCIONES 2.75%	20,96	
2.01.07.01.13	30% IVA RETENIDO	134,59	
2.01.07.01.14	70% IVA RETENIDO	153,79	
2.01.07.01.15	100% IVA RETENIDO	179,9	
2.01.07.01.16	IVA VENTAS	1957,82	
2.01.07.01.17	346 OTRAS RETENCIONES OTROS PORCENTAJES	10,35	
2.01.07.01.18	351 RETENCIONES MICROEMPRESAS	437,08	
2.01.07.01.19	312 RETENCIONES 1%	2551,17	
2.01.07.01.21	SRI POR PAGAR	1837,96	
2.01.07.03.	CON EL IEISS		1056,97
2.01.07.03.01	APORTE 12,15%	393,13	
2.01.07.03.02	APORTE 9,45%	306,12	

2.01.07.03.04	PRETAMOS QUIROGRAFARIOS	357,72		
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		5890,23	
2.01.07.04.01	SUELDOS POR PAGAR	5146,9		
2.01.07.04.04	DECIMO TERCER SUeldo	543,35		
2.01.07.04.05	DECIMO CUARTO SUeldo	199,98		
2.01.07.06	APORTES IESS POR PAGAR	520,1		
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES		3463,72	
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES	3463,72		
3.	PATRIMONIO NETO			73732,91
3.01.	CAPITAL		25033,98	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	25033,98		
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		48698,93	
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	48698,93		
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	48698,93		

Baby Shop
 LO MEJOR PARA SU BEBE
 RUC. 1713125496001
 Claudia Luzuriaga

ESESTATTA

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PAÑALERA BABYSHOP

ESTADO DE RESULTADOS

4.	INGRESOS			2.497.903,52
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			2.485.803,47
4.1.01.	VENTA DE BIENES			2.485.803,47
4.1.01.01.	VENTAS IVA 0%		775.047,75	
4.1.01.01.01	(-) DEVLUCION EN VENTAS 0%		-25,10	
4.1.01.01.03	VENTAS 0%		775.072,85	
4.1.01.02.	VENTAS IVA 12%			1.710.755,72
4.1.01.02.01	(-) DEVOLUCION EN VENTA 12%		-244,47	
4.1.01.02.02	(-) DESCUENTO EN VENTA 12%		-4.518,35	
4.1.01.02.03	VENTAS 12%		1.715.518,54	
4.3.	OTROS INGRESOS			12.100,05
4.3.02	INTERESES FINANCIEROS		297,23	
4.3.05.	OTRAS RENTAS		-129,88	
4.3.05.01	AJUSTE POR REDONDEO		-129,88	
4.3.06	OTROS INGRESOS		11.932,70	
5.	GASTOS			135.052,27
5.2.	GASTOS			135.052,27
5.2.02.	GASTOS		100.828,46	
5.2.02.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		47.022,63	
5.2.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS		40.784,34	
5.2.02.01.04	DECIMO TERCER SUELDO		3.138,60	
5.2.02.01.05	DECIMO CUARTO SUELDO		3.099,69	
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)			7.263,88
5.2.02.02.01	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		5.414,09	
5.2.02.02.02	FONDOS DE RESERVA		1.849,79	
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES			3.744,46

5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		4,46	
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO		2.022,00	
5.2.02.10	COMISIONES BANCARIAS		2.231,49	
5.2.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		222,21	
5.2.02.12	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		446,86	
5.2.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		737,60	
5.2.02.15	GASTO TRANSPORTE		4.978,35	
5.2.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		2.069,73	
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		23.329,90	
5.2.02.22	SUMINISTROS ,MATERIALES, HERRAMIENTAS, REPUESTOS		2.832,43	
5.2.02.25	GASTO POR REESTRUCTURACION		2,23	
5.2.02.27	OTROS GASTOS		3.920,20	
5.2.02.31	AJUSTE POR REDONDEO		0,03	
5.2.04.01	INTERESES FINANCIEROS		30.441,80	
5.2.04.02	COMISIONES FINANCIERAS		213,88	
5.2.04.04	GASTOS FINANCIEROS		80,00	
5.2.04.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN		2.750,13	
5.2.04.06	SEGURO INCENDIO		738,00	
6.	COSTO			2.314.152,32
6.01	COSTO DE VENTA	2.526.955,38		
6.02	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-143.768,79		
6.03	(-) DEVOLUCION EN COMPRAS	-69.034,27		
~3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO			48.698,93

Baby Shop
 LO MEJOR PARA SU BEBE
 RUC. 1715125496001
 Claudia Luzuriaga

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PANALERAS BABY SHOP
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Pag.1 de 2

Al 31/12/2022

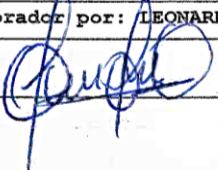
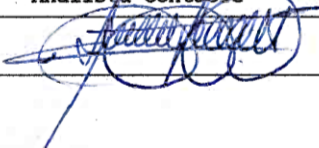

1. ACTIVO		481,553.26
1.01. ACTIVO CORRIENTE		481,356.17
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		189,637.97
1.01.01.01 CAJA		16,775.38
1.01.01.03 BANCO LOJA CTA.CTE NO. 2900400117 PAB		25,565.86
1.01.01.04 BANCO LOJA CTA AHORR. NO. 2900472935		12,765.32
1.01.01.05 BANCO PICHINCHA CTA. CTE. NO. 2100219		289.91
1.01.01.06 BANCO COOPMEGO CTA. AHORRO. NO. 40101		8,833.23
1.01.01.07 BANCO BOLIVARIANO CTA. AHS. No1401165		5,267.07
1.01.01.08 BANCO SOLIDARIO CTA. AHORROS. NO. 262		1,006.92
1.01.01.09 BANCO DE LOJA 2 CTA CTE 2902869177 CL		91,543.06
1.01.01.10 CUENTA AHORROS BANCO PICHINCHA 220684		22,001.19
1.01.01.11 Depósitos y Transferencias en tránsito		5,590.03
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		97,228.79
1.01.02.07. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA		97,228.79
1.01.02.07.02 CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE		8,314.44
1.01.02.07.04 ANTICIPOS DE SUELDO		3,564.41
1.01.02.07.06 CUENTAS POR COBRAR CHEQUES		24,475.60
1.01.02.07.07 CUENTAS POR COBRAR PABLO YAZBEK		60,874.34
1.01.03. INVENTARIOS		178,392.28
1.01.03.06. INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD.		178,392.28
1.01.03.06.01 INVENTARIO MECADERIAS 0%		57,358.77
1.01.03.06.02 INVENTARIO MERCADERIAS 12%		121,033.51
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		16,097.13
1.01.05.04 CREDITO TRIBUTARIO IVA		2,931.64
1.01.05.05 RETENCION RENTA RECIBIDAS (VENTAS)		13,165.49
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE		197.09
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		197.09
1.02.01.03 CONTRUCCIONES EN CURSO		189.95
1.02.01.07 EQUIPO DE COMPUTACIÓN		7.14
2. PASIVO		354,124.89
2.01. PASIVO CORRIENTE		354,124.89
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		34,378.41
2.01.03.01 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEE		31,140.29
2.01.03.03 CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS		3,238.12
2.01.04. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		265,789.95
2.01.04.01. LOCALES		265,789.95
2.01.04.01.01 TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR		939.50
2.01.04.01.02 BANCO DE LOJA 1010237201		102,724.43
2.01.04.01.03 BANCO DE LOJA 1010265294		162,126.02
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		49,153.67
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		20,683.98
2.01.07.01.01 303 HONORARIOS PROFESIONALES 10		109.31
2.01.07.01.04 310 TRANSPORTE 1%		0.34
2.01.07.01.06 320 ARRIENDO 8%		16.00
2.01.07.01.09 3440 RETENCIONES 2.75%		15.82
2.01.07.01.13 30% IVA RETENIDO		1,541.24
2.01.07.01.14 70% IVA RETENIDO		35.53
2.01.07.01.15 100% IVA RETENIDO		179.04
2.01.07.01.16 IVA VENTAS		14,132.26
2.01.07.01.18 351 RETENCIONES MICROEMPRESAS		285.39
2.01.07.01.19 312 RETENCIONES 1%		1,836.92
2.01.07.01.21 SRI POR PAGAR		2,256.99
2.01.07.01.24 343 RETENCIONES 1%		275.14

CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES
PANALERAS BABY SHOP
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Pag.2 de 2

Al 31/12/2022

2.01.07.02 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJE	6,306.12	
2.01.07.03. CON EL IESS	2,411.98	
2.01.07.03.01 APOORTE 12,15%	1,686.96	
2.01.07.03.02 APOORTE 9,45%	367.30	
2.01.07.03.04 PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	357.72	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	10,197.16	
2.01.07.04.01 SUELDOS POR PAGAR	8,437.17	
2.01.07.04.04 DECIMO TERCER SUELDO	1,560.01	
2.01.07.04.05 DECIMO CUARTO SUELDO	199.98	
2.01.07.05 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	9,034.33	
2.01.07.06 APORTES IESS POR PAGAR	520.10	
2.01.10. ANTICIPOS DE CLIENTES	4,802.86	
2.01.10.01 ANTICIPO DE CLIENTES	4,802.86	
3. PATRIMONIO NETO		127,428.37
3.01. CAPITAL	82,539.95	
3.01.01 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	82,539.95	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	44,888.42	
3.07.01 GANANCIA NETA DEL PERIODO	44,888.42	
GANANCIA NETA DEL PERIODO		44,888.42

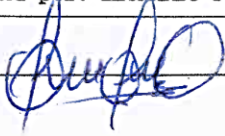
Elaborado por: LEONARDO PINEDA 	Analista Contable 	Aprobado por  Baby Shop LO MEJOR PARA SU BEBE RUC. 1715125496001 <i>Claudia Luzuriaga</i>
--	---	--

PANALERAS BABY SHOP
ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2022 al 31/12/2022

4. INGRESOS		2,906,203.11
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2,894,012.28	
4.1.01. VENTA DE BIENES	2,894,012.28	
4.1.01.01. VENTAS IVA 0%	822,365.37	
4.1.01.01.01 (-) DEVLUCION EN VENTAS 0%	-225.35	
4.1.01.01.03 VENTAS 0%	822,590.72	
4.1.01.02. VENTAS IVA 12%	2,071,646.91	
4.1.01.02.01 (-) DEVOLUCION EN VENTA 12%	-270.14	
4.1.01.02.03 VENTAS 12%	2,071,917.05	
4.3. OTROS INGRESOS	12,190.83	
4.3.02 INTERESES FINANCIEROS	154.60	
4.3.06 OTROS INGRESOS	12,036.23	
5. GASTOS		157,411.21
5.2. GASTOS	157,411.21	
5.2.02. GASTOS	125,265.31	
5.2.02.01. SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIO	63,433.50	
5.2.02.01.01 SUELDOS Y SALARIOS	46,171.10	
5.2.02.01.02 HORAS EXTRAS	927.21	
5.2.02.01.04 DECIMO TERCER SUELDO	3,660.56	
5.2.02.01.05 DECIMO CUARTO SUELDO	3,454.11	
5.2.02.01.07 VACACIONES	186.19	
5.2.02.01.08 15% TRABAJADORES	9,034.33	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUI	8,905.12	
5.2.02.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5,758.80	
5.2.02.02.02 FONDOS DE RESERVA	3,146.32	
5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERS	5,448.72	
5.2.02.08 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	953.35	
5.2.02.09 ARRENDAMIENTO OPERATIVO	5,318.00	
5.2.02.10 COMISIONES BANCARIAS	5,058.15	
5.2.02.11 PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	273.54	
5.2.02.12 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1,490.40	
5.2.02.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONE	1,142.64	
5.2.02.15 GASTO TRANSPORTE	8,878.15	
5.2.02.17 GASTOS DE VIAJE	3,312.04	
5.2.02.18 AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACION	4,609.49	
5.2.02.20 IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2,514.96	
5.2.02.22 SUMINISTROS ,MATERIALES, HERRAMIENTAS,	5,104.31	
5.2.02.27 OTROS GASTOS	1,564.26	
5.2.02.28 GASTOS NO DEDUCIBLES	798.98	
5.2.02.29 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	153.58	
5.2.04.01 INTERESES FINANCIEROS	28,863.20	
5.2.04.02 COMISIONES FINANCIERAS	4.60	
5.2.04.05 SEGURO DE DESGRAVAMEN	2,540.10	
5.2.04.06 SEGURO INCENDIO	738.00	
6. COSTO		2,703,903.48
6.01 COSTO DE VENTA	2,920,904.98	
6.02 (-) DESCUENTO EN COMPRAS	-128,746.04	
6.03 (-) DEVOLUCION EN COMPRAS	-88,255.46	
GANANCIA NETA DEL PERIODO		44,888.42

Elaborador por: LEONARDO PINEDA	Analista Contable	Aprobado por
---------------------------------	-------------------	--------------



Baby Shop
LO MEJOR PARA SU BEBE
RUC. 1715125496001
Claudia Luzuriaga

Anexo 3: Designación de docente para pertinencia del Trabajo de Integración Curricular



UNL
Universidad
Nacional
de Loja

FACULTAD, JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Presentada el día de hoy, 29 de mayo de 2023, a las 09H00. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2023.05.29
10:59:20 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
**SECRETARIA ABOGADA DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 29 de mayo de 2023, a las 10H00. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc., Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COMERCIAL "PAÑALERA BABYSHOP" DE CLAUDIA COROLINA LUZURIAGA FLORES DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2021 - 2022"**, de autoría de la Srta. **MARIA FERNANDA BAO ENCALADA**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**



Firmado digitalmente por:
DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 29 de mayo de 2023, a las 17H00, Notifiqué con el decreto que antecede al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc., para constancia suscriben:



Firmado digitalmente por:
CRISTOBAL JARAMILLO
PEDRERA

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.
DIRECTOR DEL PROYECTO



Firmado digitalmente por:
ELIANA DEL CISNE
GONZALEZ MEDINA

Elaborado por: Ab. Eliana González M.

C.C. Sr. Maria Fernanda Bao Encalada
Expediente De Estudiante

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2023.05.29
10:59:29 -05'00'

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

Anexo 4: Certificado de culminación y aprobación del TIC



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **Jaramillo Pedrera Cristobal**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COMERCIAL "PAÑALERA BABYSHOP" DE CLAUDIA CAROLINA LUZURIAGA FLORES DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2021-2022**, perteneciente al estudiante **MARIA FERNANDA BAO ENCALADA**, con cédula de identidad N° **1105393183**. Certifico que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular** se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

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

Loja, 22 de Agosto de 2023



firmado electrónicamente por:
CRISTOBAL JARAMILLO
PEDRERA

F) -----
DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2023-000483

1/1
Educamos para Transformar

Anexo 5: Certificado de traducción del Abstract



Loja, 22 de enero de 2024

Lic. Karina Yajaira Martínez Luzuriaga

LICENCIADA EN CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN MENCIÓN INGLÉS

CERTIFICO:

Yo, Karina Yajaira Martínez Luzuriaga con cédula de identidad Nro. 1104902679, Licenciada en Ciencias de la Educación Mención Inglés por la Universidad Técnica Particular de Loja, con número de registro 1031-2022-2574017 en la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, señalo que el presente documento es fiel traducción del idioma español al idioma inglés del resumen del Trabajo de Integración Curricular denominado "Análisis Financiero a la Empresa Comercial "PAÑALERA BABYSHOP" de Claudia Carolina Luzuriaga Flores de la Ciudad de Loja, Periodo 2021-2022." elaborado por la Srta. Maria Fernanda Bao Encalada, con cédula de identidad Nro. 1105393183, estudiante egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja.



Lic. Karina Yajaira Martínez Luzuriaga

C.I. 1104902679

REGISTRO SENESCYT N°: 1031-2022-2574017