



Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Análisis a los Estados Financieros del “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, de la ciudad de Loja. Periodo 2020 – 2021**

**Trabajo de Titulación previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.**

**AUTORA:**

Gabriela Maribel Ordóñez González

**DIRECTORA:**

Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

Loja - Ecuador  
2023

Loja, 15 de marzo de 2023

Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.  
**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

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

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis a los Estados Financieros del “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, de la ciudad de Loja. Periodo 2020 – 2021**, previo a la obtención del título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor**, de la autoría de la estudiante **Gabriela Maribel Ordóñez González**, con cédula de identidad Nro.**1150097150**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.  
**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

## **Autoría**

Yo, **Gabriela Maribel Ordóñez González**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación 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 Titulación, en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cédula de identidad:** 1150097150

**Fecha:** Loja, 15 de marzo de 2023

**Correo electrónico:** gabriela.m.ordonez@unl.edu.ec

**Celular:** 0958871166

**Carta de autorización por parte de la autora, para la consulta, producción parcial o total, y/o publicación electrónica de texto completo, del Trabajo de Titulación.**

Yo, **Gabriela Maribel Ordóñez González**, declaro ser autora del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis a los Estados Financieros del “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, de la ciudad de Loja. Periodo 2020 – 2021**, como requisito para optar por el título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor**, 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 Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los quince días del mes de marzo del dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Autora:** Gabriela Maribel Ordóñez González

**Cédula:** 1150097150

**Dirección:** Loja, Calle Nacional y Agustín Aguirre

**Correo electrónico:** gabriela.m.ordonez@unl.edu.ec

**Celular:** 0958871166

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Titulación:** Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

## **Dedicatoria**

El presente Trabajo de Titulación dedico con agradecimiento y con amor a Dios, a la Virgen Santísima del Cisne, a mi niño Jesús por iluminarme día a día, por brindarme salud, sabiduría y la fortaleza necesaria para afrontar las adversidades que se presentaron.

A mis queridos padres, Wilson Ordóñez y Sandra González, que han sido mi pilar fundamental en el transcurso de mi carrera universitaria, quienes con su amor y sacrificio hicieron posible alcanzar este sueño compartido y por hacer de mí una persona perseverante para culminar con éxito esta meta tan anhelada.

A mis hermanos, a mis sobrinos, a mi cuñada y a mi pareja que me han apoyado para no desfallecer en el proceso y han sido motivo de superación, especialmente a mis abuelitos que su deseo fue verme graduada de la universidad y hoy es una meta cumplida que llega hasta el cielo.

***Gabriela Maribel Ordóñez González***

## **Agradecimiento**

Quiero expresar mi gratitud 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, que con dedicación, responsabilidad y experiencia académica fueron conmigo de la mano en todo el proceso de mi formación profesional, impartiendo sus sabios consejos y enseñanzas.

De manera especial, mi más sincero agradecimiento a la Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc. Directora del trabajo de titulación, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

A la Lic. Enith Marlene Pineda Torres Gerente Propietaria del “Comercial Pineda” quien me ha facilitado la información y me permitió realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

*Gabriela Maribel Ordóñez González*

## Índice de Contenidos

<b>Portada.....</b>	<b>i</b>
<b>Certificación .....</b>	<b>ii</b>
<b>Autoría .....</b>	<b>iii</b>
<b>Carta de autorización. ....</b>	<b>iv</b>
<b>Dedicatoria.....</b>	<b>v</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>vi</b>
<b>Índice de Contenidos.....</b>	<b>vii</b>
Índice de Tablas .....	viii
Índice de Figuras.....	xi
Índice de Anexos.....	xi
<b>1. Título .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Resumen.....</b>	<b>2</b>
2.1 Abstract .....	4
<b>3. Introducción .....</b>	<b>6</b>
<b>4. Marco Teórico .....</b>	<b>7</b>
<b>5. Metodología .....</b>	<b>54</b>
<b>6. Resultados.....</b>	<b>56</b>
<b>7. Discusión .....</b>	<b>172</b>
<b>8. Conclusiones .....</b>	<b>173</b>
<b>9. Recomendaciones .....</b>	<b>174</b>
<b>10. Bibliografía.....</b>	<b>175</b>
<b>11. Anexos.....</b>	<b>179</b>

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1. Clasificación de las empresas .....</b>	<b>7</b>
<b>Tabla 2. Clasificación MiPymes.....</b>	<b>8</b>
<b>Tabla 3. Clasificación de las empresas comerciales.....</b>	<b>9</b>
<b>Tabla 4. Usuarios de los Estados Financieros .....</b>	<b>13</b>
<b>Tabla 5. Formato del Estado de Situación Financiera .....</b>	<b>17</b>
<b>Tabla 6. Formato del Estado de Resultados .....</b>	<b>20</b>
<b>Tabla 7. Formato del estado de flujo de efectivo.....</b>	<b>23</b>
<b>Tabla 8. Formato del Análisis Vertical .....</b>	<b>31</b>
<b>Tabla 9. Formato del Análisis Horizontal.....</b>	<b>34</b>
<b>Tabla 10. Estructura orgánica “Comercial Pineda” .....</b>	<b>57</b>
<b>Tabla 11. Estado de Situación Financiera “Comercial Pineda” año 2020.....</b>	<b>61</b>
<b>Tabla 12. Estado de Resultados “Comercial Pineda” año 2020 .....</b>	<b>64</b>
<b>Tabla 13. Estado de Situación Financiera “Comercial Pineda” año 2021.....</b>	<b>67</b>
<b>Tabla 14. Estado de Resultados “Comercial Pineda” año 2021 .....</b>	<b>70</b>
<b>Tabla 15. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera año 2020.....</b>	<b>73</b>
<b>Tabla 16. Estructura Financiera “Comercial Pineda” año 2020.....</b>	<b>76</b>
<b>Tabla 17. Activo Corriente año 2020.....</b>	<b>77</b>
<b>Tabla 18. Activo no Corriente año 2020 .....</b>	<b>78</b>
<b>Tabla 19. Pasivo Corriente año 2020.....</b>	<b>79</b>
<b>Tabla 20. Pasivo no Corriente año 2020 .....</b>	<b>80</b>
<b>Tabla 21. Patrimonio año 2020 .....</b>	<b>81</b>
<b>Tabla 22. Análisis vertical al Estado de Resultados año 2020 .....</b>	<b>82</b>
<b>Tabla 23. Estructura Económica "Comercial Pineda" año 2020.....</b>	<b>85</b>
<b>Tabla 24. Ingresos Operacionales año 2020 .....</b>	<b>86</b>
<b>Tabla 25. Ingresos no Operacionales año 2020 .....</b>	<b>87</b>
<b>Tabla 26. Costo de Ventas año 2020.....</b>	<b>87</b>
<b>Tabla 27. Gastos Generales año 2020.....</b>	<b>88</b>
<b>Tabla 28. Gastos financieros y otros no operacionales, año 2020.....</b>	<b>89</b>
<b>Tabla 29. Gastos no Deducibles año 2020.....</b>	<b>90</b>
<b>Tabla 30. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera año 2021.....</b>	<b>91</b>
<b>Tabla 31. Estructura Financiera "Comercial Pineda" año 2021 .....</b>	<b>94</b>
<b>Tabla 32. Activo Corriente año 2021.....</b>	<b>95</b>



<b>Tabla 33. Activo no Corriente año 2021 .....</b>	<b>96</b>
<b>Tabla 34. Pasivo Corriente año 2021.....</b>	<b>97</b>
<b>Tabla 35. Pasivo no Corriente año 2021 .....</b>	<b>98</b>
<b>Tabla 36. Patrimonio año 2021 .....</b>	<b>99</b>
<b>Tabla 37. Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2021 .....</b>	<b>100</b>
<b>Tabla 38. Estructura Económica "Comercial Pineda" año 2021.....</b>	<b>103</b>
<b>Tabla 39. Ingresos Operacionales año 2021 .....</b>	<b>104</b>
<b>Tabla 40. Ingresos no Operacionales año 2021 .....</b>	<b>104</b>
<b>Tabla 41. Costo de Ventas año 2021.....</b>	<b>105</b>
<b>Tabla 42. Gastos Generales año 2021.....</b>	<b>106</b>
<b>Tabla 43. Gastos Financieros y otros no Operacionales año 2021 .....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 44. Gastos no Deducible año 2021 .....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 45. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020-2021</b>	<b>109</b>
<b>Tabla 46. Estructura Financiera de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021 .....</b>	<b>113</b>
<b>Tabla 47. Activo Corriente períodos 2020-2021.....</b>	<b>114</b>
<b>Tabla 48. Activo no Corriente períodos 2020-2021.....</b>	<b>115</b>
<b>Tabla 49. Pasivo Corriente períodos 2020-2021.....</b>	<b>116</b>
<b>Tabla 50. Pasivo no Corriente períodos 2020-2021.....</b>	<b>117</b>
<b>Tabla 51. Patrimonio períodos 2020-2021 .....</b>	<b>117</b>
<b>Tabla 52. Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2020-2021.....</b>	<b>119</b>
<b>Tabla 53. Estructura Económica de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021.....</b>	<b>123</b>
<b>Tabla 54. Ingresos Operacionales períodos 2020-2021.....</b>	<b>124</b>
<b>Tabla 55. Ingresos no Operacionales períodos 2020-2021. ....</b>	<b>124</b>
<b>Tabla 56. Costo de Ventas períodos 2020-2021 .....</b>	<b>125</b>
<b>Tabla 57. Gastos Generales períodos 2020-2021 .....</b>	<b>126</b>
<b>Tabla 58. Gastos financieros y otros no operacionales períodos 2020-2021.....</b>	<b>127</b>
<b>Tabla 59. Gastos no deducibles. Períodos 2020-2021.....</b>	<b>127</b>
<b>Tabla 60. Resultado del Ejercicio. Períodos 2020-2021.....</b>	<b>128</b>
<b>Tabla 61. Indicador de Razón Corriente .....</b>	<b>129</b>
<b>Tabla 62. Indicador de Prueba Ácida .....</b>	<b>130</b>
<b>Tabla 63. Indicador de Capital Neto de Trabajo .....</b>	<b>130</b>
<b>Tabla 64. Indicador de Rotación de Inventarios.....</b>	<b>131</b>
<b>Tabla 65. Aplicación del Indicador de Edad promedio de Inventarios .....</b>	<b>132</b>

<b>Tabla 66. Aplicación del indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar.....</b>	<b>133</b>
<b>Tabla 67. Aplicación del Indicador Periodo Promedio de Cobro .....</b>	<b>133</b>
<b>Tabla 68. Aplicación del indicador Rotación de Activos Totales .....</b>	<b>134</b>
<b>Tabla 69. Aplicación del indicador Rotación de Cuentas por Pagar .....</b>	<b>135</b>
<b>Tabla 70. Aplicación del indicador Periodo Promedio de Pago .....</b>	<b>135</b>
<b>Tabla 71. Aplicación del indicador de Nivel de Endeudamiento.....</b>	<b>136</b>
<b>Tabla 72. Aplicación del indicador de Endeudamiento Financiero .....</b>	<b>137</b>
<b>Tabla 73. Aplicación del indicador de Apalancamiento.....</b>	<b>138</b>
<b>Tabla 74. Aplicación del indicador Margen de Utilidad Bruta .....</b>	<b>138</b>
<b>Tabla 75. Aplicación del indicador Margen de Neto de Utilidad .....</b>	<b>139</b>
<b>Tabla 76. Aplicación del indicador Margen Operacional .....</b>	<b>140</b>
<b>Tabla 77. Aplicación del indicador Rendimiento del Patrimonio .....</b>	<b>141</b>
<b>Tabla 78. Aplicación del indicador Rendimiento del Activo Total .....</b>	<b>141</b>
<b>Tabla 79. Ciclo de Conversión del efectivo, períodos 2020-2021.....</b>	<b>142</b>
<b>Tabla 80. Rendimiento sobre el activo, Año 2020 .....</b>	<b>145</b>
<b>Tabla 81. Rendimiento sobre el patrimonio, Año 2020 .....</b>	<b>145</b>
<b>Tabla 82. Rendimiento sobre el activo, Año 2021 .....</b>	<b>147</b>
<b>Tabla 83. Rendimiento sobre el patrimonio, Año 2021 .....</b>	<b>147</b>
<b>Tabla 84. Costo de Capital "Comercial Pineda" 2020 .....</b>	<b>150</b>
<b>Tabla 85. Valor Contable del Activo "Comercial Pineda" 2020 .....</b>	<b>150</b>
<b>Tabla 86. UAIDI "Comercial Pineda" 2020.....</b>	<b>150</b>
<b>Tabla 87. EVA por la Utilidad Generada "Comercial Pineda" 2020 .....</b>	<b>151</b>
<b>Tabla 88. Costo de Capital "Comercial Pineda" 2021 .....</b>	<b>151</b>
<b>Tabla 89. Valor Contable del Activo "Comercial Pineda" 2021 .....</b>	<b>151</b>
<b>Tabla 90. UAIDI "Comercial Pineda" 2021.....</b>	<b>152</b>
<b>Tabla 91. EVA por la Utilidad Generada "Comercial Pineda" 2021 .....</b>	<b>152</b>
<b>Tabla 92. Resumen de Indicadores.....</b>	<b>162</b>

## Índice de Figuras

<b>Figura 1. Ciclo de operaciones de una empresa comercial .....</b>	<b>10</b>
<b>Figura 2. Conjunto de Estados Financieros .....</b>	<b>14</b>
<b>Figura 3. Fases del análisis financiero.....</b>	<b>29</b>
<b>Figura 4. Clasificación de indicadores .....</b>	<b>36</b>
<b>Figura 5. Formato de la Línea del tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo.....</b>	<b>42</b>
<b>Figura 6. Representación gráfica del Sistema Dupont .....</b>	<b>49</b>
<b>Figura 7. Organigrama “Comercial Pineda” .....</b>	<b>59</b>
<b>Figura 8. Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo año 2020.....</b>	<b>143</b>
<b>Figura 9. Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo, 2021 .....</b>	<b>143</b>
<b>Figura 10. Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2020 .....</b>	<b>146</b>
<b>Figura 11. Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2021 .....</b>	<b>148</b>
<b>Figura 12. Estructura Financiera de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021.....</b>	<b>157</b>
<b>Figura 13. Estructura Económica de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021. ....</b>	<b>160</b>

## Índice de Anexos

<b>Anexo 1. RUC del "Comercial Pineda" de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres .....</b>	<b>179</b>
<b>Anexo 2. Estados Financieros 2020-2021 .....</b>	<b>181</b>
<b>Anexo 3. Decreto de asignación de director de tesis .....</b>	<b>189</b>
<b>Anexo 4. Decreto de asignación del Honorable Tribunal de Grado.....</b>	<b>190</b>
<b>Anexo 5. Certificación de Traducción de Abstract.....</b>	<b>191</b>

## **1. Título**

**Análisis a los Estados Financieros del “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, de la ciudad de Loja. Periodo 2020 – 2021**

## 2. Resumen

El Trabajo de Titulación denominado Análisis a los Estados Financieros del “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, de la ciudad de Loja. Periodo 2020 – 2021 se desarrolló con la finalidad de conocer y analizar la posición económica-financiera del “Comercial Pineda” y poder emitir conclusiones y recomendaciones que aporte al crecimiento de la empresa, además, se realizó en cumplimiento a uno de los requisitos previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

Para el desarrollo del presente trabajo y en cumplimiento a los objetivos planteados se inició con la obtención, revisión y restructuración de los Estados Financieros, se realizó el análisis vertical con el fin de determinar la composición porcentual de las cuentas en relación al subgrupo y grupo en donde se determinó que del total del activo, las cuentas de mayor participación son Activos Financieros con un valor de \$422.030,93 en el 2020 e Inventarios con un valor de \$415.655,71 en el 2021 dado que, el comercial se dedica a la compra y venta de productos entre los que predomina los de primera necesidad. Para conocer las variaciones en la estructura económica se aplicó el análisis dinámico, donde el aumento más importante se dio en el costo de ventas por \$589.170,31 que representa los costos que debe incurrir la empresa para el abastecimiento de mercadería para luego poder venderla, el incremento que tuvieron los ingresos no compensan el aumento de costos y gastos, por lo que se vio reflejado en la disminución de los resultados del ejercicio en un 72,15% perjudicando de forma directa al margen de utilidad.

En cumplimiento al segundo objetivo se aplicó los indicadores financieros con la finalidad de evaluar el rendimiento frente a los estándares establecidos, con los resultados de los indicadores se infiere que el comercial posee una liquidez suficiente para responder con sus obligaciones corrientes; el indicador de actividad demuestra que en el 2020 el inventario roto 6,99 veces y 8,42 veces al 2021, lo que indica que la mercadería se vendió más en comparación al año anterior. Además, al 2021 cuenta con un nivel de endeudamiento del 85,76% principalmente con proveedores y con el Banco de Loja, con el análisis del margen neto de utilidad la ganancia en el 2020 y 2021 correspondió al 7,56% y 1,83% de los ingresos, en el último año bajaron las utilidades debido a que su margen neto está influido por el elevado monto de los costos y gastos incurridos en el periodo.

Finalmente se preparó un informe financiero para dar a conocer de forma resumida los resultados del análisis el cual está dirigido a la propietaria, el informe mediante tablas,

representaciones gráficas, conclusiones y recomendaciones tiene el objetivo de dar a conocer la situación económica financiera del comercial y las posibles soluciones a las falencias encontradas.

**Palabras Clave:** análisis, indicadores, estándares, inventarios, cuentas por cobrar.

## 2.1 Abstract

The present research work titled "Financial Statement Analysis of 'Comercial Pineda' owned by Mrs. Enith Marlene Pineda Torres, in Loja city, during the Period of 2020-2021", was conducted with the main objective to assess and analyze the economic and financial position of 'Comercial Pineda', and provide well-founded conclusions and recommendations that will contribute in the growth and development of the company. Furthermore, this study was conducted as a mandatory requirement to obtain the degree and title of a Certified Public Accountant and Auditor, as prescribed by the academic curriculum of the Accounting and Auditing Engineering program.

In order to carry out the present research work and achieve the set objectives, the first step involved obtaining, reviewing, and restructuring the Financial Statements. A vertical analysis was conducted to determine the percentage composition of accounts in relation to their respective subgroups and groups. The results of the analysis revealed that the accounts with the highest percentage of total assets were Financial Assets, with a value of \$422,030.93 in 2020, and Inventories, with a value of \$415,655.71 in 2021. This finding can be attributed to the fact that 'Comercial Pineda' is engaged in the purchase and sale of products, mainly related to essential commodities. Likewise, in order to examine the changes in the economic structure, a dynamic analysis was conducted. The findings revealed a significant increase in the cost of sales, which amounted to \$589,170.31. This figure represents the expenses incurred by the company in procuring merchandise, which is subsequently sold to customers. This amount represents the expenses incurred by the company to procure merchandise, which is subsequently sold to customers. Although there was an increase in revenue, it was insufficient to offset the rise in costs and expenses, leading to a 72.15% decline in net income, directly affecting the profit margin.

In line with the second objective, financial indicators were employed to assess performance against established standards. The results of the indicators suggest that "Comercial Pineda" possesses sufficient liquidity to meet its current obligations. The activity indicator demonstrates that in 2020, inventory turned over 6.99 times, and 8.42 times in 2021, indicating that merchandise was sold more frequently compared to the previous year. Furthermore, as of 2021, the company has a debt level of 85.76%, mainly with suppliers and the Loja Bank. The analysis of the net profit margin shows that the profit in 2020 and 2021 was 7.56% and 1.83% of the revenues, respectively. In the last year, the profits decreased due

to the high amount of costs and expenses incurred during the period, which affected the net margin.

Finally, a financial report was prepared to provide a summarized overview of the analysis results, directed to the owner. The report includes tables, graphs, conclusions, and recommendations with the aim to inform about the financial and economic situation of the company and propose possible solutions to the identified deficiencies.

**Keywords:** analysis, indicators, standards, inventories, accounts receivable.



### 3. Introducción

Se le atribuye a la empresa como ventaja competitiva conocer su situación económica y financiera es por ello, que el análisis financiero mediante el estudio de datos cualitativos, cuantitativos, métodos del análisis y aplicación de indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento conllevan a determinar la realidad económica de la empresa, lo cual facilitará la toma de decisiones para corregir falencias y prevenir hechos que afecten a los intereses de la Gerente-Propietaria.

El presente trabajo brinda un aporte valioso a la gestión de la Sra. Enith Torres Pineda propietaria del “Comercial Pineda” ya que, mediante el informe financiero que sintetiza los resultados obtenidos en el estudio y análisis de estados financieros 2020-2021 se convierte en una herramienta gerencial clave en el desarrollo de la actividad, con el objetivo de mejorar la estructura económica y financiera a través de la aplicación de correctivos en políticas de cobro, términos de financiamiento y pago, manejo de recursos y de actividades operativas que le permitan estabilidad, permanencia y crecimiento en el mercado.

El presente trabajo de titulación se encuentra estructurado de conformidad al artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el cual contiene lo siguiente; **Título** se refiere al tema del trabajo de titulación; **Resumen**, contiene una síntesis de los aspectos más relevantes del trabajo de titulación en español e inglés; **Introducción**, recalca la importancia del tema desarrollado, el aporte al comercial y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, se presentan los fundamentos teóricos relacionados al análisis financiero que sustentan la aplicación práctica; **Materiales y Métodos**, se describe los materiales y métodos que fueron necesarios para el desarrollo del trabajo; **Resultados** inicia con el contexto empresarial, la reestructuración de los estados financieros, la aplicación del análisis vertical y horizontal a los estados financieros, y la aplicación de indicadores financieros, Sistema Dupont, Ciclo de conversión del Efectivo y EVA cuyos resultados están debidamente interpretados conteniendo causa y efecto, concluyendo con la presentación del informe financiero; **Discusión** se realiza un contraste entre los resultados obtenidos y la situación actual del comercial; **Conclusiones**, están planteadas en base a los resultados obtenidos en función de cada objetivo específico; **Recomendaciones**, son sugerencias en respuesta a las falencias encontradas y detalladas en las conclusiones; **Bibliografía** contiene un listado en forma alfabética de las fuentes bibliográficas utilizadas en el desarrollo de revisión de literatura; finalmente los **Anexos** en los cuales se adjunta RUC del comercial, estados financieros 2020-2021.

## 4. Marco Teórico

### Empresa

#### Definición

El término empresa es más que una organización, está conexas con emprender y ser emprendedor, aclarando que su objetivo primordial no debe ser la obtención de elevadas utilidades si no, una consecuencia de su actividad, más no su fin último. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar, 2016, p. 13).

De forma similar Espejo Jaramillo & López (2018) definen a la empresa como el “conjunto de personas que realizan inversiones con la finalidad de desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener rendimientos sobre la inversión realizada” (p.15).

Como criterio personal la empresa se define como una organización, creada por uno o varios individuos que mediante la coordinación de recursos humanos, financieros, económicos y tecnológicos ofrece bienes o servicios que permiten satisfacer necesidades de un sector en específico, con el desarrollo de dicha actividad económica obtener utilidades y poder posicionarse en el mercado con crecimiento monetario del propietario y de la sociedad misma.

#### Clasificación

Las empresas se clasifican en base a varios criterios, para efectos del presente trabajo se ha considerado la siguiente clasificación.

**Tabla 1.**

*Clasificación de las empresas*

<b>Por la Actividad</b>	
<b>Industriales</b>	Su actividad es la producción de bienes, se basa en la transformación de materias primas.
<b>Comerciales</b>	Se dedican a la compra y venta de bienes o productos, a fin de obtener utilidades por su comercialización.
<b>Servicios</b>	La finalidad de este tipo de empresas es la venta de servicios.
<b>Extractivas</b>	Se dedican a la explotación de recursos encontrados en el subsuelo.
<b>Agropecuarias</b>	Realizan actividades de ganadería y agricultura.
<b>Por el Sector al que Pertenecen</b>	
<b>Públicas</b>	Son creadas por la Constitución o Ley, por actos legislativos, seccionales y prestan servicios públicos a la colectividad en diferentes ámbitos.

<b>Privadas</b>	La finalidad primordial de este tipo de empresa es obtener ganancias mediante su actividad, el capital pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado.
<b>Mixtas</b>	Se puede identificar mediante la conformación de su capital que está constituido por aporte del sector privado y público.
<b>Por la Función Económica</b>	
<b>Primarias</b>	Son unidades económicas en la cual su actividad principal es la explotación de minería, productos de mar, etc., además se incluye las agropecuarias y de construcción.
<b>Secundarias</b>	Son aquellas que realizan la transformación de materias primas.
<b>Terciarias</b>	Se dedican exclusivamente a la prestación de servicios como educación, salud, transporte, etc.
<b>Por la Constitución del Capital</b>	
<b>Negocios personales o individuales</b>	Estas empresas son constituidas por un solo propietario.
<b>Sociedad o compañías</b>	Se las puede identificar porque se constituyen con el aporte de capital de varias personas tanto naturales como jurídicas.
<b>Fideicomisos</b>	Es un contrato en virtud del cual unas o más personas transfieren puede ser de manera temporal e irrevocable la propiedad de bienes muebles o inmuebles a un tercero para que lo administre.
<b>Consortios</b>	Un conjunto de empresas que busca desarrollar una actividad conjunta mediante la creación de una nueva sociedad.
<b>Instituciones sin fines de lucro</b>	Se constituyen a fin de prestar servicios sin fines de lucro y con finalidad social, el financiamiento proviene de organizaciones de todo tipo.

*Nota:* Tomado de Contabilidad General (pp.16-18), por L. Espejo, 2018, EDILOJA.

**Tabla 2.**  
*Clasificación MiPymes*

<b>MIPYMES</b>		
De acuerdo al valor bruto de las ventas y cantidad de trabajadores		
	<b>Ventas o ingresos brutos anuales (dólares de Estados Unidos de América)</b>	<b>Trabajadores</b>
<b>Micro empresa</b>	Iguales o menores de \$ 300.000,00	Entre 1 a 9
<b>Pequeña empresa</b>	Entre \$300.001,00 y \$1'000.000,00	Entre 10 a 49
<b>Mediana Empresa</b>	Entre \$1.000.001,00 y \$ 5.000.000,00	Entre 50 a 199

*Nota:* Tomado del Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. (2018).

## Empresas Comerciales

### Definición

Las empresas comerciales son aquellas que “compran y venden bienes sin someterlos a ninguna transformación física dentro de la empresa” (Rey Pombo, 2016, p.4). La actividad económica de las empresas comerciales radica en la compra de productos o artículos a proveedores para luego venderlos a sus clientes. Como lo menciona Patricia Rojas (2018) “Las empresas comerciales se dedican a la compra y venta de bienes a un costo determinado, es decir, son las intermediarias entre el productor y el consumidor y no sufren ningún tipo de transformación” (p.35).

Otro autor de forma similar menciona que “Una empresa comercial es aquella que vende existencias que previamente ha adquirido, sin que exista una transformación intermedia de aquellas” (Muñoz Jiménez, 2008, p.216).

Entonces, se puede establecer que una empresa comercial, es aquella que su actividad principal es la compra y venta de bienes para su comercialización sea al por mayor o por menor, sin someter a ningún tipo de transformación, con la finalidad de obtener beneficios económicos y posicionar en el mercado, además, de cumplir con su objetivo empresarial y satisfacer las necesidades del mercado.

### Características

- ✓ Se dedican a la compra y venta de productos terminados
- ✓ Son intermediarias entre fabricantes y consumidores.
- ✓ Se conforma de recursos humanos, materiales y financieros.
- ✓ El ciclo operativo de una empresa comercial es la compra y venta de productos o servicios.

### Clasificación

Las empresas comerciales se clasifican en mayoristas, minoristas y comisionistas.

**Tabla 3**

*Clasificación de las empresas comerciales*

Clasificación de las empresas comerciales	
<b>Mayoristas</b>	Las ventas se realizan en gran escala al minorista que a su vez procede a comercializar al consumidor final.
<b>Minoristas o Detallistas</b>	Vende los productos a los consumidores en cantidades menores.
<b>Comisionistas</b>	Vende productos de los fabricantes para obtener una comisión o ganancia por cada venta realizada.

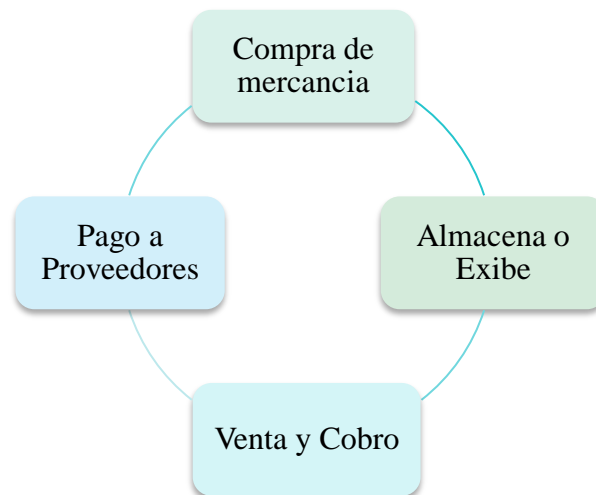
*Nota.* Adaptado de Proceso Administrativo (p,9), por A. Luna, 2014, Editorial Patricia.

## Ciclo de Operaciones de una Empresa Comercial

El ciclo de operaciones en una empresa comercial inicia por la adquisición de mercancías para la venta, después se almacena o exhibe por un tiempo determinado para proceder a la venta y cobro, para finalmente pagar a los proveedores (Rodríguez Morales, 2012, p.12).

### Figura 1

*Ciclo de operaciones de una empresa comercial*



*Nota.* Adaptado de Análisis de Estados Financieros (p.12), por L. Rodríguez, 2012, McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. DE C.V.

## Estados Financieros

### Concepto

Según la NIC 1 (2016) los Estados Financieros son una representación estructurada de la situación y desempeño financiero de una empresa, cuyo objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera y de los flujos de efectivo de la entidad.

Son informes elaborados por la empresa bajo la normativa aplicable a fin de conocer el flujo de efectivo, situación financiera y cambios en el patrimonio a la fecha de elaboración. (Mesa Velásquez & García Lopera, 2019, p.33).

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad. (Zapata Sánchez, 2017, p.87)

Otro autor afirma lo siguiente:

Los estados financieros constituyen la síntesis de los hechos económicos que ha tenido lugar en el proceso contable que se lleva a efecto en una entidad, por la que la información que se muestra en ellos es de forma organizada y constituye para todo aquel que tenga necesidad de usarla como una herramienta muy útil para la toma de decisiones, ya que muestra su situación financiera y el resultado de la gestión llevada a efecto en el periodo (Acosta Padilla et al. 2016, p. 123)

Partiendo de estas definiciones, se puede establecer que los estados financieros se definen como reportes de los resultados económicos de las operaciones efectuadas durante un periodo de tiempo, que permiten comunicar toda la información económica y financiera que la entidad posee con la finalidad de hacer posible la correcta toma de decisiones a fin de contribuir al crecimiento de la misma.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1) contempla los elementos a informarse en los estados financieros que son los siguientes:

- ✓ Activos
- ✓ Pasivos
- ✓ Patrimonio
- ✓ Ingresos y gastos
- ✓ Ganancias y pérdidas
- ✓ Flujos de efectivo y;
- ✓ Aportaciones de los propietarios.

### **Objetivo**

Los estados financieros tienen como finalidad según Elizalde (2019) es “suministrar la información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas” (p. 3).

Suministrar información útil, oportuna y relevante acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la misma a los diferentes usuarios que la requieren para la toma de decisiones económicas. (Gherzi, 2018)

Según la NIC 1, el objetivo que persiguen los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad.

El objetivo básico de la elaboración de los estados financieros es proporcionar información precisa, pertinente y lo más clara posible para la toma de decisiones dentro de la unidad económica

### **Importancia**

Su importancia radica en el hecho de que reflejan información precisa y verás, siendo una herramienta crucial para la toma de decisiones. De igual forma para Elizalde (2019) afirma lo siguiente:

Los datos financieros representan el principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo en una empresa. Se puede afirmar que, sobre los estados financieros, son tomadas casi la totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad (p. 219).

La función que cumplen los estados financieros es proporcionar información a propietarios y acreedores de la empresa sobre la situación actual y desempeño desde el punto de vista financiero de la misma para la acertada y correcta toma de decisiones.

### **Finalidad**

Como menciona Espejo Jaramillo & López (2018) la información que revelan los estados financieros tiene la siguiente finalidad:

- ✓ Decidir sobre el financiamiento y crédito de la entidad.
- ✓ Identificar el origen de los recursos que posee la empresa, a fin de valorar la capacidad de crecimiento financiero y de inversión.
- ✓ Evaluar la gestión administrativa y de gerencia en cuanto a la liquidez, solvencia y rentabilidad que posee la empresa, determinando la capacidad de desarrollo empresarial (p.514).

### **Características Cualitativas**

Como menciona Zapata Sánchez (2017) los estados financieros deben mostrar ciertas cualidades útiles para los distintos usuarios, tales como:

#### ***Comprensibilidad***

La información de los estados financieros debe ser de fácil comprensión para los usuarios que no tengan conocimientos contables. La información que es clara y precisa la hace comprensible.

#### ***Relevancia***

Esta característica hace referencia que la información es relevante cuando es capaz de influir en la toma de decisiones, por lo cual debe contener la información más importante.

### **Confiabilidad**

La información presentada en los estados financieros debe ser razonable, debe estar libre de errores, debe ser neutra y prudente, es decir, debe representar de forma fiel la realidad económica y financiera de la empresa.

### **Comparabilidad**

Los estados financieros deben ser comparables con estados financieros de la misma empresa de periodos anteriores como con los estados financieros de otras empresas, para que permita establecer diferencias de un periodo a otro, por lo cual la empresa mantendrá la uniformidad en la presentación (p.87).

### **Reglas de Presentación**

En la elaboración y presentación de los estados financieros se debe considerar algunos datos, como menciona Zapata Sánchez (2017) se deben seguir algunas reglas:

- ✓ Nombre de la empresa
- ✓ Título del estado financiero
- ✓ Moneda de presentación
- ✓ Periodo del cual se informa
- ✓ Márgenes a conservar por grupo y clasificación de cuentas
- ✓ Firmas, en la parte inferior del estado deben constar firmas del gerente y contador.

### **Usuarios**

Toda empresa o negocio en el desarrollo normal de sus actividades interactúa con diferentes usuarios internos como externos, por diferentes motivos entre los principales se pueden diferenciar según Albelda Pérez & Sierra García (2016) los siguientes:

#### **Tabla 4.**

*Usuarios de los Estados Financieros*

<b>Usuarios de los Estados Financieros</b>	
<b>Propietarios o accionistas</b>	A fin de conocer y evaluar la gestión de la administración, con poder de decisión en planes futuros de la empresa.
<b>Acreedores</b>	Para conocer la capacidad de reembolso de préstamos como intereses, negociación o concesión de créditos.
<b>Proveedores</b>	Con el objetivo de conocer posibles riesgos de incumplimiento de pago por parte de la empresa o a su vez decidir sobre las condiciones de la relación comercial entre proveedor-empresa.
<b>Clientes</b>	Para controlar el riesgo en la falta de suministros de productos o servicios ya contratados.



<b>Trabajadores</b>	Con la finalidad de establecer su estabilidad laboral.
<b>Administración Pública</b>	Para identificar la capacidad de cumplimiento con sus obligaciones de seguros y otros impuestos.
<b>Competencia</b>	A fin de realizar una comparación con las empresas del sector.

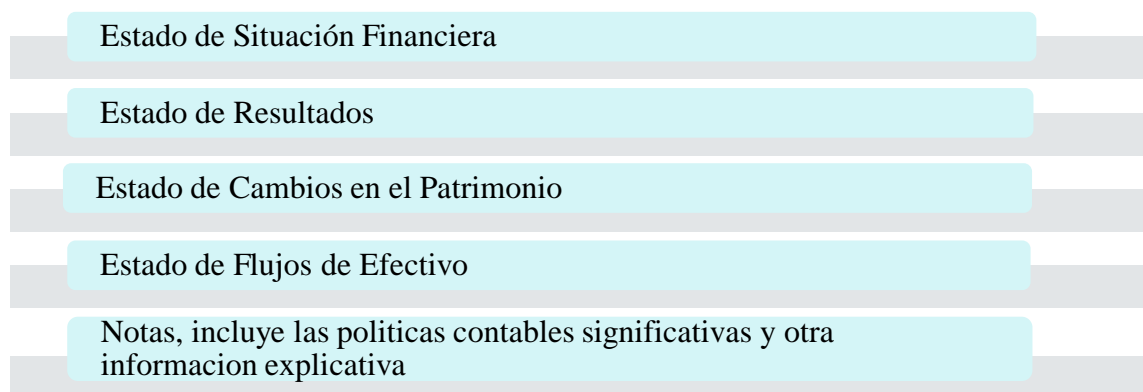
*Nota.* Adaptado de Introducción a la Contabilidad Financiera por Albelda Pérez E. y Sierra García, L, 2016, Pirámide.

## Clasificación

En la Figura 2 podemos observar el conjunto de estados financieros, dichos estados son suministrados a usuarios internos como externos interesados en conocer la situación económica de la empresa.

### Figura 2.

*Conjunto de Estados Financieros*



*Nota:* Tomado de NIC 1 Presentación de Estados Financieros (2016).

## Estado de Situación Financiera

### Definición

Elizalde (2019) infiere que el “estado de situación financiera, comúnmente denominado balance general, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada” (p. 220).

El estado de situación financiera es el informe que presenta de manera detallada, completa y razonable los importes de las partidas del activo, pasivo y patrimonio a una fecha determinada, en base a estándares internacionales que permiten la comprensibilidad, confiabilidad y comparabilidad de la información financiera. Constituye una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversores, prestamistas y propietarios; por otra parte, el estado de situación financiera refleja la

gestión financiera realizada por los administradores de la empresa. (Espejo Jaramillo y López, 2018, p.518)

De forma muy similar Zapata (2017) menciona que el estado de situación financiera presenta de forma sistemática las cuentas del activo, pasivo y patrimonio con la finalidad de determinar la posición financiera en momento determinado, además, permite evaluar el desempeño realizado por parte de la gerencia (p.89).

Por su parte Acosta Padilla et al. (2016) define lo siguiente:

El objetivo es el de sintetizar dónde se encuentran invertidos los valores de la empresa, y las fuentes de financiamiento que poseen estos valores, o sea, muestra la posición financiera de la empresa en el momento en que dicho estado se confecciona (pp.128-129).

Tiene el objetivo de identificar los recursos de la empresa y las fuentes de financiamiento internas o externas de los activos.

### ***Elementos***

El estado de situación financiera se conforma de tres elementos, los mismo que dependiendo de sus características son clasificados en grupos. Los elementos que los conforman son:

**Activos.** Un activo es un recurso que posee la empresa, del cual se pretende obtener un beneficio económico, de igual forma menciona que el activo conforma “Todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio” (Fernández Navarrete, 2018, p.16).

Se definen con un recurso de la entidad del que se espera y pretende obtener beneficios económicos futuros, derivados de sucesos del pasado que afectan económicamente a la empresa (Álvarez Medina y Ochoa, 2009, p.8).

Los Activos se clasifican según su grado de liquidez es decir que tan rápido se convierten en efectivo:

**Activos Corrientes.** Son aquellas partidas que la empresa espera vender o consumir en un ciclo económico es decir dentro de doce meses desde la fecha del ejercicio que se informa (Espejo Jaramillo y López, 2018, 518). Algunos ejemplos son Efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas y documentos por cobrar, inventarios, etc.

**Activos no Corriente.** Son aquellos que la empresa tiene para cumplir su razón social, para que activo tangible o intangible sea considerado como activo fijo debe cumplir con ciertas

características tales como, vida útil mayor a un año, no estar disponible para la venta, precio más o menos representativo. Algunos ejemplos son propiedad planta y equipo, activos intangibles, inversiones financieras, etc. (Zapata Sánchez, 2017, p.212).

**Pasivos.** Son obligaciones que surgen como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro. A estos efectos, se entiende incluidas las provisiones. Es decir, para que un elemento sea pasivo debe cumplir con dos requisitos: obligación de entrega o cesión de recursos y resultado de una transacción o hecho pasado. (Albelda Pérez y Sierra García, 2016, p.64)

Cómo define Patricia Rojas (2018) los pasivos “representan una deuda u obligación surgida de hechos pasados. Para su cancelación, es probable que la entidad se desprenda de recursos o preste servicios que incorporen la obtención de rendimientos futuros” (p.15).

Los pasivos se definen como obligaciones que posee la empresa, que, dependiendo del grado de exigibilidad en el pago, pueden ser a corto plazo, es decir menor a un año o a largo plazo, mayor a un año.

**Pasivo Corriente.** Se reconocen como pasivos corrientes a las “obligaciones o compromisos que se espera cancelar en el ciclo normal de operaciones, se mantiene con fines de negociación y se liquidarán dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa” (Espejo Jaramillo y López, 2018, p.518). Dentro de este grupo se encuentran algunas cuentas como Cuentas y documentos por pagar, sueldos por pagar, intereses por pagar entre otros.

**Pasivo no Corriente.** Se consideran pasivos no corrientes cuando “los acreedores a cambio de entregar dinero o especie para un fin específico, reciben un instrumento financiero que constituye una promesa de pago a plazo relativamente largo” (Zapata Sánchez, 2017, p.290). Entre las principales cuentas están Hipotecas a largo plazo, Préstamos con instituciones financieras a largo plazo entre otras.

**Patrimonio.** Se entiende como patrimonio a la diferencia entre el activo de la empresa y el pasivo, dentro de este grupo se consideran “las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecte” (Albelda Pérez y Sierra García, 2016, p.64). Es la parte residual de los activos una vez deducidos los pasivos.

Dentro de este elemento como menciona Fernández Navarrete (2018) se clasifican:

**Aportes sociales.** Capital representado en dinero o en bienes entregados por los socios a la empresa.

**Utilidades.** Generadas por el desarrollo normal del negocio y ellas se agrupan en utilidades del ejercicio, utilidades retenidas o no distribuidas.

**Reservas.** Incluye la reserva legal, las reservas estatutarias y las reservas facultativas (p.17).

El estado de Situación Financiera puede presentarse de dos formas:

**De forma horizontal:** El activo se muestra en la parte izquierda y el pasivo y patrimonio en la parte derecha.

**A manera de informe:** Se presenta de forma vertical, en el siguiente orden: activo, pasivo y patrimonio (Zapata, 2017, p.90).

**Tabla 5.**

*Formato del Estado de Situación Financiera*

<b>EMPRESA XYZ</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL XX DE X DEL 202X</b>			
<b>(Expresado en dólares americano)</b>			
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		<b><u>XXXXX</u></b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>1.1.1</b>	<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>XXXXX</b>	
1.1.1.1	Caja	XXXXX	
<b>1.1.2.</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>XXXXX</b>	
1.1.2.2.	Cuentas y Documentos por cobrar Clientes	XXXXX	
<b>1.1.3.</b>	<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>XXXXX</b>	
1.1.3.2.	Crédito tributario IVA	XXXXX	
<b>1.1.4.</b>	<b>Inventarios</b>	<b>XXXXX</b>	
1.1.4.1	Mercaderías 12%	XXXXX	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>1.2.1.</b>	<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>XXXXX</b>	
1.2.1.1.	Terrenos	XXXXX	
1.2.1.3.	Maquinarias y equipos	XXXXX	
<b>1.2.2.</b>	<b>(-) Depreciación acumulada propiedad planta y Eq.</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>XXXXX</b>
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>2.1.1.</b>	<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	<b>XXXXX</b>	
2.1.1.1	Proveedores Comerciales		
<b>2.1.2.</b>	<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>XXXXX</b>	
2.1.2.3.	Sobregiro bancario ocasional	XXXXX	
<b>2.1.4.</b>	<b>Con la administración tributaria</b>	<b>XXXXX</b>	
2.1.4.1	Impuestos por pagar SRI renta	XXXXX	

<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XXXXXX</b>	
<b>2.2.2.</b>	<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>XXXXXX</b>	
2.2.2.1	Préstamos bancarios	XXXXXX	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>XXXXXX</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>XXXXXX</b>	
3.1.1.	Capital Social	XXXXXX	
<b>3.4.</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>XXXXXX</b>	
3.4.8.	Resultados acumulados de años anteriores	XXXXXX	
3.4.9.	Resultados del ejercicio	XXXXXX	
	<b>PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>		<u><b>XXXXXX</b></u>
	f. _____	f. _____	
	<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>	
	<b>Nombre:</b>	<b>Nombre:</b>	
	<b>CI.</b>	<b>CI.</b>	

*Nota:* Adaptado de “Comercial Pineda”

## Estado de Pérdidas y Ganancias

### *Definición*

Conocido también como Estado de Resultados proyecta la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado por las actividades propias de la empresa. En este estado se resumen los ingresos y gastos. Por su parte Ghersi (2018) lo define de la siguiente manera:

Estado financiero que muestra los resultados obtenidos (utilidad) por el desarrollo de las actividades en un periodo determinado, mediante la comparación de los ingresos y gastos. Presenta un resumen de los ingresos realizados y gastos devengados de una empresa por un periodo específico que puede ser un mes, un semestre o un año (p. 115).

“El estado de pérdidas y ganancias, permite a una empresa conocer los resultados de todas las operaciones efectuadas en un periodo; se obtiene al restar de los ingresos recibidos, todos los costos y gastos en los cuales incurrió” (Fernández Navarrete, 2018, p.20).

Como menciona Espejo Jaramillo & López (2018) el estado de resultados presenta de forma ordenada y clasificada los ingresos relacionados a las actividades del giro del negocio, los costos y gastos que se generaron en dichas actividades en un periodo determinado y la utilidad o pérdida del ejercicio económico (p.520).

Es importante tener en cuenta que cuando los gastos superan a los ingresos el resultado es una pérdida del ejercicio, el resultado de utilidad del ejercicio es la base para la participación a trabajadores, una vez deducido este rubro se procede a determinar el impuesto a la renta, dando como resultado la utilidad neta del ejercicio.

### ***Importancia***

La importancia de este estado financiero radica en que permite con sus resultados evaluar la gestión administrativa. Como menciona Zapata Sánchez (2017):

El Estado de resultados integrales mide la calidad de la gestión, puesto que, del manejo inteligente, honrado y prudente de los activos, así como del control de los gastos y de las deudas, dependerá que una empresa gane; de lo contrario le llegará la pérdida. En tal virtud, uno de los catalizadores apropiados para evaluar los aciertos o desaciertos del gerente es este informe. (p.334)

### ***Estructura***

Como menciona Bravo Valdivieso (2015) el estado de resultados debe contener:

Encabezado: Nombre o razón social, nombre del estado financiero, fecha periodo al que corresponde los resultados

Texto: Ingresos operacionales, costos, gastos operacionales, resultado del ejercicio.

Firmas: Firma o rúbrica del gerente y contador. (p. 233).

### ***Elementos***

Los principales rubros son Ingresos, Costos y Gastos.

**Ingresos.** Los ingresos son aquellos recursos que percibe un negocio por la prestación de servicios o la venta de bienes según la actividad que consta en el RUC.

Otro autor afirma lo siguiente:

Constituyen un incremento de los recursos económicos de una entidad producido a lo largo de un periodo o ejercicio económico en forma de entradas o aumento del valor de los activos o bien como una discusión o decremento de las obligaciones o pasivos que dan como resultado el incremento del patrimonio, no estando relacionados con los aportes de capital de los propietarios de los mismos Estos ingresos se derivan de la actividad principal del ente. (Patricia Rojas, 2018, p.16).

Se pueden diferenciar dentro de este tipo ingresos operacionales y no operacionales

***Ingresos Operacionales.*** Son aquellos ingresos que percibe la empresa como resultado de las actividades propias de la razón social ya sea en la venta de productos o en la prestación de servicios.

***Ingresos no Operacionales.*** Son aquellos ingresos que se originan de actividades complementarias del negocio.

**Gastos.** Los gastos incurridos en las diferentes actividades realizadas por la empresa durante un periodo, representan flujos de salida de recurso, en forma de disminuciones del

activo o incremento del pasivo o una combinación de ambos y, además, afectan el patrimonio en forma negativa, estos gastos provienen de los retiros de capital o de distribución de utilidades o excedentes. (Mesa & García, 2020, p.60)

Los gastos conocidos también egresos son los desembolsos necesarios que debe realizar la empresa para el cumplimiento de objetivos empresariales. Dentro de este rubro se encuentran sueldos, servicios básicos, aportes a la seguridad social, publicidad, entre otros.

**Costos.** Son las operaciones relacionadas a la producción de bienes o prestación de servicios que debe efectuar la empresa. De forma similar Fernández Navarrete (2018) afirma que es “una erogación que una empresa hace y que tiene que ver de manera directa con la producción de sus bienes o la prestación de sus servicios. Dentro de este grupo se puede encontrar la materia prima, mano de obra” (p.21).

**Tabla 6.**

*Formato del Estado de Resultados*

<b>EMPRESA XYZ</b>			
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>			
<b>DEL X DE X AL X DE X DEL 202X</b>			
<b>(Expresado en dólares americano)</b>			
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b><u>XXXXX</u></b>
<b>4.01</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>4.01.01</b>	<b>VENTAS</b>	<b>XXXXX</b>	
4.01.01.01	Ventas	XXXXX	
4.01.01.03	(-) Descuento en compras	<b>XXXXX</b>	
<b>4.01.02.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>XXXXX</b>	
4.01.02.01	Otros Ingresos	<b>XXXXX</b>	
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>5.00.</b>	<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<b>XXXXX</b>	
5.00.01	Costo de Ventas	XXXXX	
<b>5.01.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>XXXXX</b>	
<b>5.01.02</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>XXXXX</b>	
5.01.02.01	Sueldos y Salarios	XXXXX	
<b>5.01.04.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>XXXXX</b>	
5.01.04.01.	Aporte Patronal	XXXXX	
<b>5.01.06</b>	<b>MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES</b>	<b>XXXXX</b>	
5.01.06.05	Mantenimiento y Rep. de Vehículo	XXXXX	
<b>5.01.09</b>	<b>SUMINISTROS Y MATERIALES</b>	<b>XXXXX</b>	
5.01.09.02	Suministros de Oficina	XXXXX	
<b>5.01.11</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>XXXXX</b>	
5.01.11.03	Teléfono	XXXXX	
<b>5.01.12</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>XXXXX</b>	
5.01.12.01	Intereses Bancarios	XXXXX	
<b>5.02.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		
<b>5.02.02</b>	Interés por Mora		

<b>Utilidad o Pérdida del Presente Ejercicio</b>		<u>XXXXX</u>
f. _____	f. _____	
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>	
<b>Nombre:</b>	<b>Nombre:</b>	
<b>CI.</b>	<b>CI.</b>	

*Nota:* Adaptado de “Comercial Pineda”

## **Estado de Flujo de Efectivo**

### ***Definición***

Como menciona Ayala Cárdenas & Serrano (2015) el Estado de flujo de Efectivo “Conocido como EFE o flujo de caja, es un estado financiero que refleja el movimiento del efectivo o sus equivalentes, es decir refleja el movimiento del disponible” (p. 28)

La NIC 7 (2017) menciona que el Estado de Flujo de efectivo

Suministra a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo principal según Sáenz (2020) es:

Proveer información acerca de los ingresos y pagos de efectivo, actividades de operación, inversión y financiación de la entidad al informar a los usuarios acerca de la procedencia de los fondos que la empresa ha utilizado durante un período determinado, así como del uso que se les ha dado durante este tiempo para que con esto la empresa tenga herramientas suficientes para realizar diagnósticos relacionados con la capacidad que tiene la entidad de obtener financiamiento externo y determinar si la empresa está creciendo con recursos generados por sí misma o por motivo de estos montos obtenidos de terceros. Además, conocerá su capacidad para generar flujos con efectivos positivos (p.77).

El estado de flujos de efectivo proporciona información de “los movimientos de ingresos y egresos del efectivo y equivalentes al efectivo de la empresa durante un periodo determinado, sirve de base para evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalentes al efecto y las necesidades de financiamiento” (Espejo y López, 2018, p.526).



### ***Propósito del Estado de Flujo de Efectivo***

Es importante aclarar que su objetivo es presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento realizadas por la empresa durante el ejercicio económico.

Como menciona Zapata Sánchez (2017) algunos de los propósitos son:

- ✓ Evaluar la destreza para generar dinero mediante las actividades normales del negocio
- ✓ Medir la capacidad de pago de obligaciones;
- ✓ Informar de los cambios en cuanto a liquidez y solvencia en la situación financiera de la entidad
- ✓ La afectación al estado de resultados y balance general de operaciones que no implican movimiento del efectivo.

### ***Elementos***

Para determinar qué actividades de la empresa genera efectivo se identifican las siguientes actividades:

**Actividades de Operación.** Son aquellas actividades de la empresa relacionadas con el giro del negocio. “Comprenden tanto la producción, compra y venta de bienes, así como la recepción y uso de bienes y servicios fundamentales destinados a la operación del negocio” (Zapata Sánchez, 2017, p. 447).

Dentro del grupo de actividades operación se encuentran

Entradas:

- ✓ Ingresos en efectivo por la prestación de servicios o venta de bienes;
- ✓ Ingresos por contratos para fines comerciales;

Salidas

- ✓ Pagos en efectivo a los diferentes proveedores de bienes y servicios;
- ✓ Pagos en efectivo de empleados, obreros y funcionarios

**Actividades de Inversión.** Son la adquisición y enajenación de activos a largo plazo. La NIC 7 menciona que las actividades de inversión son los flujos de efectivo que representa los desembolsos para recursos que se pretende que van a generar ingresos en el futuro. Dentro de los cuales se considera los siguientes:

Entradas:

- ✓ El ingreso del efectivo por la venta de activos a largo plazo e intangibles;

Salidas:

- ✓ Pagos en efectivo por la compra de propiedades, planta y equipo, activos intangibles.
- ✓ Anticipos en efectivo y préstamos a terceros, entre otros.

**Actividades de Financiamiento.** Son aquellas actividades que originan cambios en el tamaño y composición del capital y endeudamiento del negocio (Gherzi, 2018, p.125). La NIC 7 indica que resulta útil presentar la información por separado de los flujos de efectivo originada de las actividades de financiamiento porque permite la predicción de necesidades de efectivo.

Ejemplo de flujos de efectivo por actividades de financiamiento:

Entradas

- ✓ Cobros de la emisión de obligaciones a corto o largo plazo sin garantía, bonos y otros tipos de fondos en préstamos.
- ✓ Aporte de accionistas para el capital de la empresa

Salidas

- ✓ Pago a propietarios por adquirir acciones de la entidad o rescatar las acciones de la empresa.

**Tabla 7**

Formato del estado de flujo de efectivo

<b>EMPRESA XYZ</b> <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b> <b>DEL X DE X AL X DE X DE 202X</b> <b>(Expresado en dólares americano)</b>	
<b>A. Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	
<b>Recibido de clientes (+)</b>	XXXXX
Ventas	XXXXX
Cobro de cuentas pendientes	XXXXX
<b>Recibido de otros ingresos (+)</b>	<u>XXXXX</u>
Intereses ganados	XXXXX
Arriendos ganados	XXXXX
<b>Pago a proveedores (-)</b>	<u>XXXXX</u>
Pagos a proveedores	XXXXX
Compra de mercaderías	XXXXX
<b>Pagado a otros proveedores (-)</b>	<u>XXXXX</u>
Pagados al personal	XXXXX
Intereses pagados	XXXXX
Flujos netos de efectivo provistos (o usados) por actividades de operación	XXXXX

<b>B. Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>	
<b>Recibido por:</b>	<u>XXXXX</u>
Venta de propiedades, planta y equipos	XXXXX
Dividendos cobrados	XXXXX
<b>Pagado por:</b>	<u>XXXXX</u>
Adquisición de propiedades, planta y equipos	XXXXX
Adquisición de activos intangibles	XXXXX
Adquisición de acciones en otras empresas	XXXXX
<b>C. Flujos netos de efectivo provisto (o usado) por actividades de inversión</b>	
<b>Recibido por:</b>	<u>XXXXX</u>
Aportes recibidos de los socios	XXXXX
Emisión y venta de acciones	XXXXX
Préstamos recibidos a largo plazo	XXXXX
<b>Pagado por:</b>	<u>XXXXX</u>
Abonos y cancelación de obligaciones	XXXXX
Pago de dividendos a socios	XXXXX
Flujos netos de efectivo provistos (o usados) por actividades de financiamiento	XXXXX
Flujos netos de efectivo (A ± B ± C)	XXXXX
(+) Efectivo y equivalentes del efectivo en el inicio del periodo	<u>XXXXX</u>
(=) <b>Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo</b>	<u>XXXXX</u>
f. _____	f. _____
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>
<b>Nombre:</b>	<b>Nombre:</b>
<b>CI.</b>	<b>CI.</b>

*Nota:* Tomado de Contabilidad General (pp.535-536), por L. Espejo, 2018, EDILOJA

## Notas Aclaratorias

### *Definición*

Como lo menciona Elizalde (2019)

Las notas aclaratorias a los estados financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los estados financieros para una correcta interpretación. Así mismo, representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del mercado bursátil,

ya que, por lo general, muestran información relevante a considerar que determinan el comportamiento del valor de las acciones. (p.222)

Como menciona la NIC 1 las notas contienen información adicional a la presentada en el balance de situación, balance de resultados, estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo. Las notas constituyen descripciones narrativas o desagregaciones de tales estados. Se debe incluir información relevante y explicativa de las políticas contables a fin de conseguir una correcta interpretación de los estados financieros.

Según Gitman y Zutter (2016):

Estas notas de los estados financieros detallan la información sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Algunos de los temas a que hacen referencia dichas notas son: el reconocimiento de ganancias, los impuestos sobre ingresos, las divisiones de las cuentas de activos fijos, los términos de deudas y arrendamientos, así como las contingencias. (p.67)

Se debe tener en cuenta que los estados financieros y las notas aclaratorias forman un todo, y es indispensable que se presente en conjunto para su comprensión.

### ***Estructura***

La NIC 1 da los lineamientos sobre la estructura de las notas, menciona que:

- ✓ Se presentará información sobre las bases de elaboración de los estados financieros
- ✓ Revelará información que no haya sido presentada en ninguno de los estados financieros, y que sea relevante para entender los estados financieros.

### ***Información a revelar sobre políticas contables***

La NIC 1 (2016) menciona que la empresa revelará políticas contables significativas incluyendo la base de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros y todas aquellas políticas que sean necesarias para comprender los estados.

“Las políticas contables, son los principios, bases, acuerdos legales y procedimientos específicos adoptados por una entidad al preparar y presentar estados financieros” (Elizalde, 2019, p. 222).

## **Analista Financiero**

### **Definición**

El analista investiga en base a los estados financieros y de la información cualitativa cuáles son las causas y efectos de la gestión administrativa y financiera de la empresa, para

definir su situación actual y así proyectar su desarrollo en el futuro a fin de prevenir hechos que afecten los intereses de la empresa.

González Urbina (2013):

Las técnicas o procedimientos de análisis pueden ser conocidas por quien le da dinamismo u orientación, es precisamente el buen juicio que le imprima el analista. El analista influye de manera decisiva en el análisis financiero. Además, es imprescindible que el analista conozca profundamente la realidad del proceso que pretende someter a análisis, en especial sus características no financieras (p.18).

### **Condiciones del Analista**

El analista debe contener las siguientes condiciones esenciales para efectuar un análisis financiero.

- ✓ Conocimiento del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados a detalle
- ✓ Capacidad de análisis para definir conclusiones de la situación económica y financiera de la empresa
- ✓ Reconstruir los estados financieros desde su punto de vista y del objetivo del análisis financiero.

### **Análisis Financiero**

#### **Definición**

Es un proceso de recopilación, interpretación, comparación del estudio y análisis de los estados financieros, este proceso implica el cálculo de tasas, porcentajes, indicadores los cuales permiten evaluar y diagnosticar el desempeño financiero y operacional de la empresa (Ortiz Anaya, 2011).

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de los estados financieros considerando los datos cualitativos y cuantitativos, su objetivo principal es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa (Baena Toro, 2014, p.11).

Otro autor afirma lo siguiente:

El análisis financiero es el conjunto ordenado de acciones, que se ejecuta mediante la lectura crítica, objetiva e interrelación de manera coherente con los datos que constan en los estados financieros y otros elementos complementarios tales como: presupuestos, planes estratégicos entre otros. De este estudio se pueden obtener indicadores que, debidamente interpretados, ayudarían a describir la situación económica y financiera presente y futura de la empresa, lo cual facilitará la toma de decisiones para corregir falencias actuales, prevenir acontecimientos que pudieran afectar los intereses o

estabilidad de la empresa y hasta aprovechar oportunidades. (Zapata Sánchez, 2017, p. 467)

## **Objetivos**

El objetivo fundamental del análisis financiero radica según Sulca Córdova et al. (2016) Es mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización. Es necesario señalar que para que el análisis económico y financiero cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

Algunos de los siguientes objetivos que señala Baena Toro (2014) son:

- ✓ Analizar las tendencias de las cuentas de los estados financieros.
- ✓ Indicar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuenta en relación al total de partidas que conforman los estados a evaluar.
- ✓ Utilizar los indicadores financieros para analizar los estados financieros
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados con la realidad económica de la empresa.
- ✓ Calificar la gestión de los directivos y administradores
- ✓ Determinar el origen de los recursos financieros de la empresa (pp.17-18).

## **Importancia**

El análisis financiero requiere de una comprensión de los estados financieros, es una herramienta esencial dentro de la gestión porque permite conocer la estructura financiera y económica, niveles de liquidez, eficiencia y endeudamiento al igual que, posibilita realizar proyecciones que ayuden a mejorar la rentabilidad de la empresa. Mediante esta herramienta financiera para la gestión eficiente, se evalúa y se hace un diagnóstico a la situación de la empresa, obteniendo luego de su análisis, conclusiones sobre el contexto económico y las condiciones en las que opera la entidad en cuanto a políticas de cobro, términos de financiamiento y pago, manejo de recursos y de actividades operativas que le permitan estabilidad, permanencia y crecimiento en el mercado.

Barreto Granda (2020) afirma que el análisis financiero “es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa” (p. 130).

El análisis financiero facilita la toma de decisiones a los administrativos, en cuanto a inversión, financiamiento y planes de acción con el fin de identificar puntos fuertes y débiles de la empresa posibilitando mejorar los niveles de rentabilidad.

### **Herramientas**

Para el desarrollo correcto del análisis financiero se requiere de documentos básicos que permitan juzgar con objetividad la situación de la entidad, como menciona Zapata Sánchez (2017):

- ✓ Estados Financieros;
- ✓ Información sectorial y del mercado;
- ✓ Datos presupuestarios de la actividad comercial e información administrativa
- ✓ Información contable, como políticas internas de la empresa, objetivos y planes de trabajo
- ✓ Información financiera de la competencia

### **Usuarios**

El análisis financiero permite identificar con facilidad aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera una entidad, lo cual facilita la toma de decisiones económicas y financieras en la actividad empresarial por parte de la gerencia (Ochoa González (2018).

Los usuarios del análisis financiero son según Ortiz Anaya (2011) son:

- ✓ Administración de la empresa: Provee de herramientas para identificar la fortaleza o debilidad de las finanzas, al igual que conocer las condiciones en las que la empresa se encuentra a través de la estructura económica y financiera y la rentabilidad de las operaciones,
- ✓ Inversionistas: Ellos estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo, la eficacia administrativa y el potencial de utilidad.
- ✓ Bancos y Acreedores en general: Se enfocarán en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad en las operaciones de la empresa, al igual que, la capacidad de reembolso de préstamos como intereses, negociación o cesión de créditos.
- ✓ Administración de Impuestos. Evalúa la información tratando de establecer si la compañía cumple con sus obligaciones tributarias (pp. 35-36).

## Ventajas

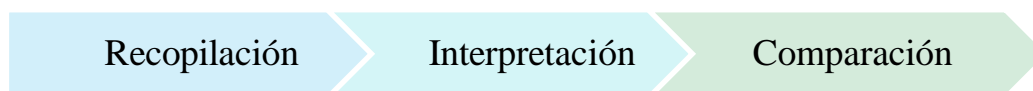
Algunas de las ventajas que se le atribuye al análisis financiero según Zapata Sánchez (2017) son:

- ✓ Proporciona información adicional razonada acerca de los resultados económicos de la entidad.
- ✓ Detecta situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- ✓ Verifica la inconsistencia de las cuentas del estado de situación financiera y estado de resultados.
- ✓ Por medio de las herramientas del análisis establece tendencias de la situación financiera de un periodo a otro
- ✓ En base a sus resultados permite generar nuevas políticas de gestión financiera.
- ✓ Mediante la evaluación de indicadores y razones financieras permite proyectar la estabilidad económica y financiera. (p.468)

## Fases

### Figura 3.

*Fases del análisis financiero*



*Nota.* Adoptado de “Análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales” (p.345) por Luzuriaga Granda & Ludeña Eras, 2018, Entrevista Académica.

### ***Recopilación***

En esta fase se reúne toda la información pertinente tanto interna o externa de la empresa.

### ***Interpretación***

Se interpretan los resultados a fin de formular conclusiones y recomendaciones.

### ***Comparación***

Se comparan las cifras con periodos anteriores e información cualitativa obtenida en la recopilación. Se realiza un informe con la situación real de la empresa acompañado de conclusiones y recomendaciones

## Clasificación

### ***Según su destino***

El análisis financiero en base a la ubicación del analista financiero, se clasifica en:



**Análisis Interno.** Este tipo de análisis se da cuando el analista tiene acceso a libros contables detallados. Este análisis es requerido por lo general por la administración para uso exclusivo de la empresa.

**Análisis Externo.** Este tipo de análisis se da cuando el analista financiero no tiene acceso a la totalidad de la información contable y financiera de la empresa y su análisis se basa en la información proporcionada por la empresa o aquella información que esté publicada (Ortiz Anaya, 2011)

## **Métodos de Análisis**

### ***Análisis Vertical***

#### **Definición**

El análisis vertical es una técnica dentro del análisis financiero como lo menciona Puerta Guardo et al. (2018):

El análisis vertical es un procedimiento estático puesto que estudia la situación de la empresa en un momento determinado. En otras palabras, consiste en abstraer de los montos absolutos de los estados financieros la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo período en forma vertical (p. 92).

Consiste en tomar un solo informe (estado financiero) y relacionar cada una de las partes con un total o un subtotal, con el fin de determinar la composición porcentual de cada saldo con la cifra base. La cifra base en el Balance General es el total de activos y/o el total de pasivos y patrimonio. La cifra base en el Estado de Resultados es el total de ventas. (Zapata Sánchez, 2017, p.472)

El método de análisis vertical radica en expresar en porcentajes las cifras del estado financiero, por lo general el estado de situación financiera y estado de resultados, permite conocer el porcentaje de participación de cada cuenta en relación al total de grupo y subgrupo.

#### **Importancia**

La realización de este análisis permite relacionar la participación de cuentas con respecto subgrupos y grupos.

Las apreciaciones que permite el análisis vertical Según Coello Martínez (2015) son:

- ✓ Visión de la estructura del estado financiero
- ✓ Demuestra la relevancia de cada cuenta dentro del estado
- ✓ Analiza y evalúa decisiones gerenciales

- ✓ Posibilita plantear políticas de racionalización de costos, gastos y precios (p.1).

Por su parte Baena Toro (2014) afirma que la importancia del cálculo del análisis vertical es “establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras y operativas” (p.97)

### Fórmula

Según Baena Toro (2014) para el cálculo del análisis vertical es necesario relacionar cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada, en términos matemáticos se debe dividir la cuenta que se va a determinar, por el total del grupo de dicha cuenta y su resultado se multiplica por 100.

Se procede aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Cálculo del porcentaje integral} = \left( \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right) \times 100$$

### Donde:

**Valor Parcial** = Valor de la cuenta o subgrupo que se quiere determinar en porcentaje

**Valor Base** = Valor del grupo, que abarca a la cuenta o subcuenta a determinar.

### Procedimiento

El objetivo es determinar qué porcentaje representa cada cuenta de su subgrupo y grupo, para ello, se procede a dividir la cuenta que se quiere determinar por el total del subgrupo o grupo, por ejemplo, para determinar el porcentaje de activos financieros se divide el valor de la cuenta por el total del activo corriente y se multiplica por 100 para obtener en porcentaje la participación de dicha cuenta.

### Tabla 8.

#### Formato del Análisis Vertical

EMPRESA XYZ				
Análisis vertical al Estado de Situación Financiera				
Al X de X de 202X				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	xxxx	xx %	xx %
1.1.1.	Efectivo y equivalentes al efectivo	xxxx	xx %	xx %
1.1.1.1.	Caja	xxxx	xx %	xx %
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xx %</b>	<b>xx %</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
2.1.	PASIVO CORRIENTE	xxxx	xx %	xx %
2.1.1.	Cuentas y documentos por pagar	xxxx	xx %	xx %
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xx %</b>	<b>xx %</b>

<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1.	CAPITAL	xxxx	xx %	xx %
3.1.1	Capital Social	xxxx	xx %	xx %
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xx %</b>	<b>xx %</b>

*Nota.* Adaptado de Análisis Financiero Aplicado (p.164), por H.Ortiz Anaya, 2011, Externado.

### **Análisis Horizontal**

#### **Definición**

El análisis horizontal evalúa los cambios de las cuentas de un periodo a otro, es esencial contar con estados financieros de diferentes periodos, a este tipo de análisis se lo caracteriza como dinámico.

Se ocupa de los cambios ocurridos de un período a otro, con relación a las cuentas tratadas de forma individual o grupal (totales y subtotales). Por tanto, requiere de dos más EEFF (estados financieros) de la misma clase, presentado en períodos consecutivos. Es un análisis dinámico porque se ocupa de los cambios del período actual, respecto al período o períodos anteriores; sirve para analizar las tendencias de cada uno de los rubros para establecer su evolución o involución. (Zapata Sánchez, 2017, p.473)

De forma similar mencionar Baena Toro (2014):

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase presentados por períodos consecutivos e iguales, ya se trata de meses, trimestres, semestres o años. (p.123)

Al utilizar el análisis horizontal se define la variación absoluta y variación relativa que se haya ocasionada en cada partida que conforma los estados financieros de un periodo a otro, a fin de establecer el aumento o disminución que se haya efectuado en cada cuenta con el propósito de reflejar mediante el análisis el comportamiento de la empresa objeto de estudio en los periodos analizados, permitiendo formular conclusiones sobre sus variaciones.

#### **Importancia**

Los resultados que arroja el análisis horizontal según Coello Martínez (2015) permiten mostrar los siguientes resultados:

- ✓ Analiza el aumento o disminución de cada cuenta en relación de un periodo a otro.
- ✓ Sirve para la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.

- ✓ Refleja el crecimiento simple o ponderado de cuenta o grupo de cuentas.
- ✓ Muestra los resultados de una gestión (p.1).

### **Características**

Como menciona Ortiz Anaya (2011) las características del análisis horizontal son:

- ✓ Es un análisis de tipo dinámico, porque permite observar el cambio o movimiento de las partidas de un periodo a otro.
- ✓ Permite obtener conclusiones globales sobre cómo ha llegado la compañía al momento presente y cómo puede evolucionar hacia el futuro.
- ✓ Se centra en los cambios extraordinarios o más significativos
- ✓ Se requiere la información de dos periodos (p.161)

### **Fórmula**

#### ***Variación Absoluta***

Para establecer la variación absoluta en términos monetarios se procede a restar el periodo dos menos el periodo uno.

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

#### **Donde:**

**P1** = Periodo económico inferior

**P2** = Periodo económico superior

#### ***Variación Relativa***

Para determinar la variación en porcentaje de un periodo en relación a otro, se divide la variación absoluta ente el año base, es decir, el periodo económico inferior y su resultado se multiplica por 100.

$$\mathbf{Variación\ Relativa = \frac{Variación\ Absoluta}{Periodo\ Base} * 100}$$

#### **Donde:**

**Periodo Base** = Periodo económico inferior

**Variación Absoluta** = Periodo económico superior - Periodo económico inferior

#### ***Razón***

Para determinar la razón en el análisis horizontal, se divide el periodo económico superior entre el periodo base, el cual permite conocer el número de veces que el año superior es mayor al año base.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Periodo económico superior}}{\text{Periodo económico inferior}}$$

Es importante tener en cuenta que, para realizar el análisis horizontal se toma como referencia mínimo dos periodos contables, pero que sean necesariamente consecutivos para que el análisis tenga relación de un año a otro y poder ver el comportamiento de la empresa a lo largo de los periodos.

**Tabla 9.**  
*Formato del Análisis Horizontal*

<b>EMPRESA XYZ</b>					
<b>Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera</b>					
Periodos: 202X-202X					
CUENTA	202X	2020X	V. Absoluta	V. Relativa	Razón
<b>ACTIVO</b>					
ACTIVO CORRIENTE	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
Efectivo y equivalentes	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
Caja	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xx %</b>	<b>x,xx</b>
<b>PASIVO</b>					
PASIVO CORRIENTE	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
Cuentas y documentos	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xx %</b>	<b>x,xx</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
CAPITAL	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
Capital Social	xxxx	xxxx	xxxx	xx %	x,xx
<b>TOTAL</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xxxxx</b>	<b>xx %</b>	<b>x,xx</b>

*Nota.* Adaptado de Análisis Financiero Aplicado (p.164), por H. Ortiz Anaya, 2011, Externado.

### Razones e Indicadores Financieros

#### Definición

Los indicadores financieros “son herramientas que sirven para analizar de una forma más detallada la situación real de la empresa, con base en la información financiera generada por la misma” (Patricia Rojas, 2018, p.53).

Otro autor afirma lo siguiente

Las razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos

financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella. (Herrera et al. 2016, p.156)

### **Finalidad**

Permiten evaluar el rendimiento de la institución a partir del análisis de las cuentas del Balance General y Estado de Resultados, el valor agregado que este análisis le da a la empresa no solo radica en la aplicación de fórmulas, si no en la interpretación de esos resultados arrojados al relacionar el tipo de empresa, información cualitativa, políticas contables, planes de trabajo y demás información que se tenga de la empresa.

Los indicadores financieros según Puerta Guardo et al. (2018) están diseñados para:

- ✓ Extraer información importante
- ✓ Medir el rendimiento de la empresa
- ✓ Analizar y mejorar las operaciones de la empresa
- ✓ Revisar la capacidad de pago de sus obligaciones
- ✓ Comprobar la eficiencia y perspectivas de crecimiento de la empresa (p.93).

**Razón.** Se le atribuye el nombre de “razón” al resultado de relacionar dos cantidades entre sí, el análisis mediante indicadores o razones permite identificar puntos fuertes y débiles e indica probabilidades de tendencia de la institución (Ortiz Anaya, 2011)

Como lo menciona Ortiz Anaya (2011) Los indicadores no dicen nada por sí mismos y por ende es indispensable compararlos contra algo, estos estándares pueden ser los siguientes:

- ✓ Estándares mentales del criterio del analista
- ✓ Indicadores de la entidad en períodos anteriores
- ✓ Indicadores propios o representativos de la industria
- ✓ Indicadores calculados con base a los presupuestos de la empresa.

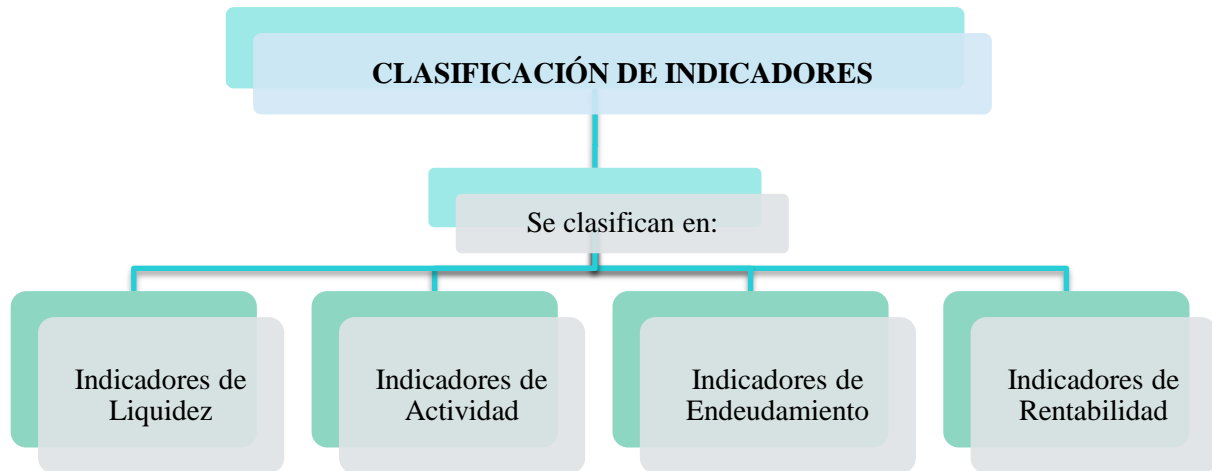
### **Uso de Razones Financieras**

El análisis de razones financieras involucra métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y vigilar el desempeño de la compañía. Las fuentes fundamentales de información para llevar a cabo el análisis de razones financieras son el estado de pérdidas y ganancias, así como el balance (Gitman & Zutter, 2016, p.69)

### **Clasificación**

Los indicadores financieros más destacados y con mayor utilidad para llevar a cabo el análisis financiero son los siguientes:

**Figura 4.**  
*Clasificación de indicadores*



*Nota.* Adaptado de Principios de Administración Financiera (p.72) por L. J. Gitman y C. J. Zutter, 2016, Pearson.

### **Indicadores de Liquidez**

#### **Definición**

Los indicadores de liquidez “Miden la capacidad que tiene la empresa para generar la liquidez necesaria para pagar sus deudas a corto plazo” (Fernández Navarrete, 2018, p.28).

De forma similar Zapata Sánchez (2017) menciona que las razones de liquidez “miden la capacidad empresarial de cumplimiento de sus obligaciones corrientes, dentro de los plazos acordados, convenidos o legalmente establecidos” (p.475).

“La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la compañía, o la facilidad con que puede pagar sus deudas” (Gitman & Zutter, 2016, p.74).

#### **Clasificación**

Dentro de las razones más utilizadas de liquidez se describen:

- ✓ Razón Corriente
- ✓ Prueba Ácida
- ✓ Capital Neto de Trabajo

#### **Razón corriente**

Se denomina relación corriente o circulante y trata de medir la disponibilidad de la empresa para afrontar su obligaciones o compromisos a corto plazo, es decir aquellas obligaciones con vencimiento menor a un año. (Ortiz Anaya, 2011, p. 179). El autor redacta la siguiente fórmula.

### **Fórmula**

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

**Estándar.** Entre \$1,00 a \$2,00

**Mide.** En dólares

Su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero, con los cuales la empresa podrá cubrir las deudas de corto plazo (corrientes). si el valor es mayor a 1, se dirá que la empresa no tendría dificultades en atender los pagos dentro de los plazos (Zapata Sánchez, 2017, p.475)

### **Prueba Ácida.**

Según Molina et al. (2018) Menciona que es una medición más exigente porque no considera las existencias o inventarios, ya que tienen menor liquidez que los otros componentes del activo corriente (p. 11). Se considera entre más alto sea el indicador mayor es la capacidad de pago de la empresa, pretende verificar la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir con sus saldos de efectivo (cuentas por cobrar, otro activo de fácil liquidación)

Ortiz Anaya (2011) redacta la siguiente fórmula:

### **Fórmula**

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

**Estándar.** Entre \$0,50 a \$1,00

**Mide.** En dólares

Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de sus existencias. En las empresas comerciales los inventarios son el rubro más importante de la inversión, al no contar con el inventario significa una gran disminución del activo corriente, su mayor inversión es a corto plazo por tal razón, el mayor porcentaje de financiamiento es a corto plazo. (Ortiz Anaya, 2011, p.183)

### **Capital Neto de Trabajo.**

Es un indicador que permite demostrar la capacidad de respuesta que tiene la empresa para operar con sus activos de corto plazo tales como el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y sus pasivos de corto plazo. Se considera capital de trabajo al recurso que la



empresa destina para su funcionamiento de las operaciones propias de negocio (Fajardo & Soto, 2018, p.106)

Ortiz Anaya (2011) redacta la siguiente fórmula:

### **Fórmula**

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

**Estándar:** Valor positivo.

**Mide.** En dólares

Zapata Sánchez (2017) menciona que este indicador se interpreta como “aquella cantidad de recursos corrientes que quedan libres, luego de atender con los activos corrientes las deudas de corto plazo” (p.476).

## **Indicadores de Actividad**

### **Definición**

Como menciona Ortiz Anaya (2011) estos indicadores tratan de medir la eficiencia en la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos (p. 185).

Permiten apreciar si una empresa es eficiente en el empleo de los recursos asignados a la operación, trabajando con el mínimo de inversión y logrando el máximo rendimiento de cada uno de los recursos. Indican la intensidad (veces) con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas y, por ende, la utilidad (Zapata Sánchez, 2017, p.477)

Las razones de actividad miden la velocidad a la que varias cuentas se convierten en ventas o en efectivo, es decir, en entradas y salidas. En un sentido, las razones de actividad evalúan qué tan eficazmente opera la empresa considerando diversas dimensiones, como la administración del inventario, la capacidad de cobro y la gestión de gastos. (Gitman y Zutter, 2016, p.75)

### **Clasificación**

Dentro de los indicadores de actividad se encuentran:

- ✓ Rotación de Inventarios
- ✓ Edad promedio de Inventarios
- ✓ Rotación de Cuentas por Cobrar
- ✓ Periodo Promedio de Cobro

- ✓ Rotación de Activos Totales
- ✓ Rotación de Cuentas por Pagar
- ✓ Periodo Promedio de Pago

### ***Rotación de Inventarios***

Este indicador demuestra el número de veces que los inventarios son convertidos en efectivo. Fajardo y Soto (2018) mencionan:

Este indicador demuestra cómo rota el inventario de la empresa, si está rota constantemente quiere decir que la empresa está aumentando sus ventas y necesita de mercadería constantemente, caso contrario, si no rota de manera constante, quiere decir que la empresa está perdiendo su posición en el mercado (p.108).

#### **Fórmula**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

**Estándar.** Es mejor alta que baja (De 6 a 12 veces)

**Mide.** En veces

### ***Edad promedio de inventarios***

Este indicador determina la cantidad de días que rota el inventario de la empresa, mientras menor sean los días indica que hay una mayor circulación de la mercadería otorgando mayores beneficios a la empresa (Fajardo y Soto, 2018, p.108).

#### **Fórmula**

$$\text{Edad promedio de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

**Estándar.** Menor posible (Aceptable 30 días)

**Mide.** En días

### ***Rotación de Cuentas por Cobrar***

“Este indicador permite conocer el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar, en un periodo determinado” (Zapata Sánchez, 2017, p.477).

#### **Fórmula**

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

**Estándar:** De 6 a 12 veces

**Mide.** En veces

### ***Periodo Promedio de Cobro***

Como mencionan Gitman y Zutter (2016) el indicador periodo promedio de cobro o edad promedio de las cuentas por cobrar permite evaluar las políticas de crédito y cobranza de la empresa. El autor redacta la siguiente fórmula:

#### **Fórmula.**

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

**Estándar.** Menor posible (Menor a 30 días)

**Mide.** En días

### ***Rotación de Activos Totales***

El indicador permite medir la eficiencia de la empresa para generar ventas con el uso de sus activos.

De forma similar menciona Zapata Sánchez (2017) que 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” (p.478).

Ortiz Anaya (2018) menciona la siguiente fórmula

#### **Fórmula**

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ingreso de actividades ordinarias}}{\text{Activo total promedio}}$$

**Estándar.** Mayor a 1,00 - Si mayor es la rotación, mayor es la eficiencia

**Mide.** En veces

Para la interpretación de este indicador Gitman y Zutter (2016) menciona que “esta medida suele ser de gran interés para la administración, porque indica si las operaciones de la compañía han sido eficaces desde el punto de vista financiero” (p.78).

### ***Rotación de Cuentas por Pagar***

Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un periodo de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

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

**Estándar.** De 6 a 12 veces

**Mide.** En veces

### ***Periodo Promedio de Pago***

El periodo promedio de pago sirve para conocer a los cuantos días una empresa cancela sus obligaciones tanto a proveedores como acreedores (Soto et al. 2017, p. 58)

Ortiz Anaya (2018) propone la siguiente fórmula

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

**Estándar.** Preferible un plazo mayor que menor. (De 30 a 60 días)

**Mide.** En días

### **Ciclo de Conversión del Efectivo**

#### **Definición**

El ciclo de conversión del efectivo (CCE) según Gitman & Zutter (2016) “mide el tiempo que necesita la empresa para convertir el efectivo invertido en sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de sus operaciones” (p. 611).

Este indicador tiene la finalidad de indicar el tiempo que transcurre desde que la empresa invierte \$1 en la operación del negocio hasta el que lo recupera. Castillo (2012) menciona “el ciclo de efectivo es aquel en el que se centra en el plazo de tiempo que corre desde que la compañía hace pagos hasta que recibe los flujos de entrada de efectivo” (p. 19).

Este indica el plazo en el que una cantidad de dinero invertida en los activos corrientes es recuperada. Para el cálculo del Ciclo de Conversión del Efectivo según Gitman y Zutter (2016) utiliza la siguiente fórmula

#### **Fórmula**

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

En la fórmula se aplica los siguientes componentes:

- ✓ Edad Promedio de Inventarios (EPI)
- ✓ Periodo Promedio de Cobro (PPC)
- ✓ Periodo Promedio de Pago (PPP)

**Estándar:** Entre más corto sea el ciclo de conversión de efectivo es ideal.

### Ciclo Operativo

“El ciclo operativo es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado” (Gitman y Zutter, 2016, p. 611).

#### Fórmula

$$CO = EPI + PPC$$

#### Donde:

**CO** = Ciclo Operativo

**EPI** = Edad Promedio de Inventarios

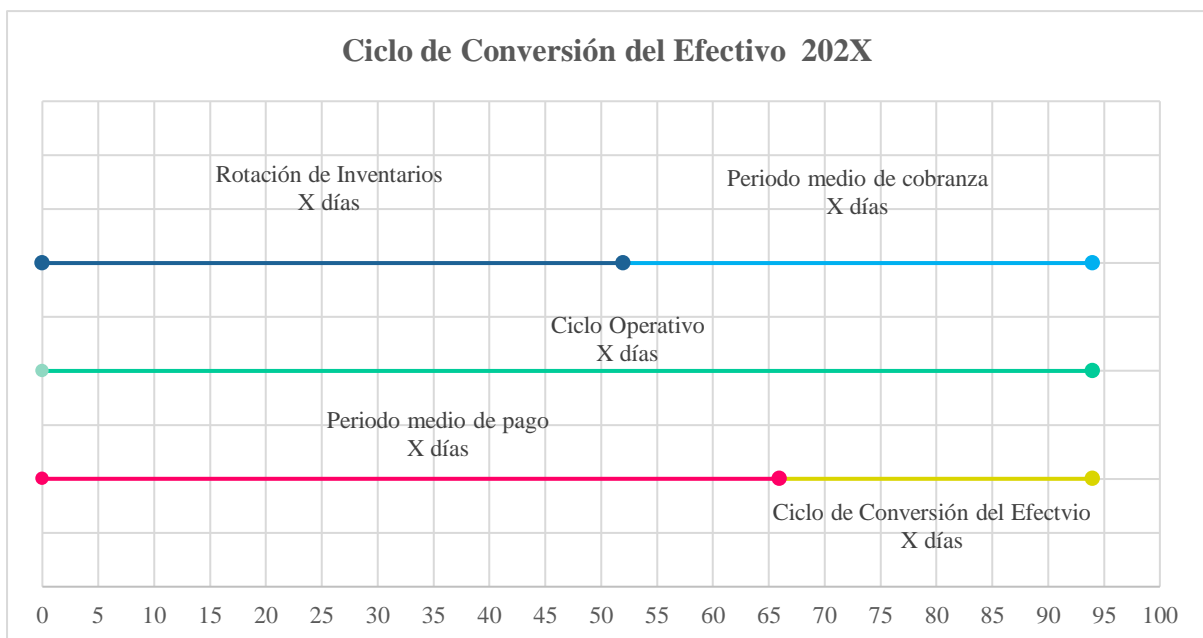
**PPC** = Periodo Promedio de Cobro

Como menciona Gitman y Zutter (2016) El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago es el ciclo de conversión del efectivo, la aplicación de la fórmula es:

$$CCE = CO - PPP$$

#### Figura 5.

Formato de la Línea del tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



*Nota.* La figura indica los días necesarios para recuperar la inversión efectuada en activos corrientes.

## Indicadores de Endeudamiento

### Definición

Se entiende por endeudamiento a la utilización de recursos otorgados por terceros para financiar cierta actividad y poder aumentar la capacidad operativa de la empresa, para conocer la estabilidad de la empresa es necesario la aplicación de indicadores de endeudamiento (Mendoza Roca y Ortiz Tovar, 2016, p. 555).

Estos indicadores tienen por objeto medir el porcentaje de participación de los acreedores en el financiamiento de la institución, por su finalidad es importante analizar el riesgo de la institución ante el nivel de endeudamiento. Gitman & Zutter (2016) afirma que:

Al analista financiero le interesa sobre todo estar al tanto de las deudas a largo plazo, porque constituyen un compromiso contractual de pago que se extiende por largos periodos. Entre mayor es la deuda contraída por la empresa, mayor es su riesgo de caer en incapacidad para cumplir su compromiso contractual de pago. (p.78)

### Clasificación

Dentro de los indicadores de endeudamiento más utilizado se encuentran:

- ✓ Nivel de Endeudamiento
- ✓ Endeudamiento Financiero

### *Nivel de Endeudamiento.*

Constituye el porcentaje de la relación del total del pasivo y activo, demostrando el nivel de participación de los acreedores dentro de la empresa. “La razón de endeudamiento mide la proporción de los activos totales financiada por los acreedores de la empresa. Entre más alta es esta razón, mayor la cantidad de dinero de otras personas que se está utilizando para generar utilidades” (Gitman & Zutter, 2016, p.80).

“Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa” (Ortiz Anaya, 2018, p.273)

### Fórmula

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

**Estándar:** Nivel de endeudamiento ideal menor al 50%

**Mide.** En porcentaje

### ***Endeudamiento Financiero***

“Estable el porcentaje que representa las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo” (Ortiz Anaya, 2011, p.221)

De forma similar Molina et. al. (2018) menciona que este indicador “establece el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa, considerando a los acreedores como todos los entes externos a la empresa y a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones”. Ortiz Anaya (2011) redacta la siguiente fórmula:

#### **Fórmula.**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Estándar.** Empresas comercializadoras es ideal que no sobrepase el 10%

**Mide.** En porcentaje

### **Indicadores de Apalancamiento**

Estos indicadores permiten comparar el financiamiento originado de terceros con los recursos de los dueños de la empresa con el objetivo de establecer cuál de las dos partes corre el mayor riesgo (Ortiz Anaya, 2011, p. 226). Los indicadores de apalancamiento se pueden calcular de diferentes formas, según el objetivo del análisis financiero, si se quiere tomar el total de los pasivos o solo algunos pasivos en concreto.

#### ***Apalancamiento total***

Este indicador permite medir el grado de compromiso del patrimonio de los dueños del negocio para con los acreedores. Ortiz Anaya (2011) propone la siguiente fórmula:

#### **Fórmula**

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

**Estándar.** Menor a 0,50

### **Indicadores de Rentabilidad**

Indicadores de rendimiento miden la capacidad de la empresa para tener bajo control los costos y gastos. Además, permite evaluar la habilidad de la empresa para generar utilidades durante el periodo económico. Lo más importante de analizar la situación de la empresa, con la aplicación de los indicadores de rentabilidad, es la forma en cómo retorna los valores invertidos en dicha entidad (Ortiz Anaya, 2011, p.203).

“Miden la efectividad de la gestión gerencial, demostradas por las utilidades obtenidas en ventas e inversiones en general” (Zapata Sánchez, 2017, p. 478)

### **Clasificación**

Dentro de los indicadores de rentabilidad se encuentran:

- ✓ Margen de Utilidad Bruta
- ✓ Margen Neto de Utilidad
- ✓ Margen Operacional
- ✓ Rendimiento del Patrimonio (RSP) y Rendimiento del activo total (RSA).

### ***Margen de Utilidad Bruta***

Indica el porcentaje de utilidad bruta que queda luego de descontar de las ventas, el costo de ventas. Como menciona Fajardo y Soto (2018) “permite conocer la utilidad bruta que obtiene la empresa por cada unidad vendida, es decir, es medido con base a los ingresos de la empresa y expresa la cantidad bruta que se genera por cada unidad monetaria ofertada” (p.111)

Gitman & Zutter (2016) menciona la siguiente fórmula:

#### **Fórmula**

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} * 100$$

**Estándar.** Entre el 20% y 30% empresas comercializadoras

**Mide.** En porcentaje

### ***Margen Neto de Utilidad.***

Como lo menciona Molina et al. (2018) “La utilidad del margen neto refleja la capacidad de la organización para convertir los ingresos que recibe en beneficios. En otras palabras, permite saber si se está realizando un eficiente control de costes” (p.14). Gitman & Zutter (2016) menciona que:

Margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, incluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Entre más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (p.83)

Ortiz Anaya (2011) menciona la siguiente fórmula:



### **Fórmula**

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Resultado del Periodo}}{\text{Ventas}} * 100$$

**Estándar.** Entre más alto mejor

**Mide.** En porcentaje

### ***Margen Operacional.***

Con la aplicación de este indicador se obtiene el porcentaje de utilidad operacional, su resultado se deriva de descontar el costo de ventas y los gastos operacionales de las ventas. El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, excluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes (Gitman & Zutter, 2016 p.82)

El cálculo del margen operacional dentro del estudio de la rentabilidad del negocio es indispensable, puesto que indica que, si el negocio es lucrativo o no, con independencia de la forma que sido financiado (Ortiz Anaya, 2011, p.205)

Ortiz Anaya (2018) menciona la siguiente fórmula:

### **Fórmula**

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} * 100$$

**Estándar.** Entre el 5% y 10%

**Mide.** En porcentaje

### ***Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)***

Representa el porcentaje de crecimiento de las ganancias sobre la inversión de los accionistas. “Esta razón financiera permite identificar el rendimiento obtenido a raíz de la inversión de los accionistas de la empresa, cuanto más alto este rendimiento más ganan los propietarios” (Fajardo & Soto, 2018, p. 112)

El resultado de indicador permite al analista medir la rentabilidad de la inversión realizada del propietario (Zapata, 2017, p.479).

Zapata (2017) menciona la siguiente fórmula:

### **Fórmula**

$$RSP = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} * 100$$

**Estándar.** Mientras más alto mejor

**Mide.** En porcentaje

### ***Rendimiento sobre los activos total (RSA)***

Con su aplicación se demuestra la capacidad de los activos para generar utilidades. Como menciona Fajardo y Soto (2018):

Indicador financiero también conocido como rendimiento sobre la inversión, permite identificar la eficacia integral en la toma de decisiones para generar utilidad a partir de los activos disponibles que posee la empresa, cuanto más alto mucho mejor para la empresa (p.112).

Fajardo y Soto (2018) menciona la siguiente fórmula

### **Fórmula**

$$RSA = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo} * 100$$

**Estándar.** Mayo al 10% - mayor será la eficiencia en uso de los activos

**Mide.** En porcentaje

## **Sistema de Análisis Dupont**

### **Definición**

El sistema de Análisis Dupont fusiona el balance general y el estado de pérdidas y ganancias en dos medidas, RSA (rendimiento sobre los activos) y RSP (rendimiento sobre el patrimonio) con la finalidad de analizar los estados financieros (Gitman y Zutter, 2016, p.90)

Según Baena Toro (2014) es un sistema que permite integrar los principales indicadores financieros con el objetivo de determinar la eficiencia con que la empresa utiliza el capital de trabajo, activos y multiplicador de capital (p.223).

### **Finalidad**

El sistema Dupont tiene la finalidad de identificar la forma en que la empresa obtiene su rentabilidad permitiendo conocer fortalezas y debilidades de la misma, teniendo en cuenta

que la rentabilidad del negocio depende del margen de utilidad en ventas, del apalancamiento financiero y la rotación de activos (Baena Toro, 2014, p.223)

Gitman y Zutter (2016) afirman que este sistema “permite que la empresa divida su rendimiento en los componentes utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de los activos” (p.92). Este sistema relaciona los indicadores de actividad en conjunto con los indicadores de rentabilidad, para llegar a establecer si el rendimiento de la inversión efectuada en la empresa, proviene de la eficiencia del uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad

### Fórmula

Según Gitman & Zutter (2016) establece el siguiente procedimiento:

Para el cálculo del sistema Dupont se utiliza las siguientes fórmulas:

- ✓ Rendimiento sobre los activos (RSA)

$$RSA = Margen de utilidad Neta \times Rotación de los Activos Totales$$

Haciendo la sustitución adecuada:

Margen

Rotación

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

- ✓ Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

$$RSP = RSA \times MAF$$

**Donde:**

**RSA:** Rendimiento sobre los activos totales

**MAF:** Multiplicador de apalancamiento

Haciendo la sustitución con las fórmulas adecuadas para obtener el RSA y el MAF y simplificando, se tiene:

Margen

Rotación

Apalancamiento

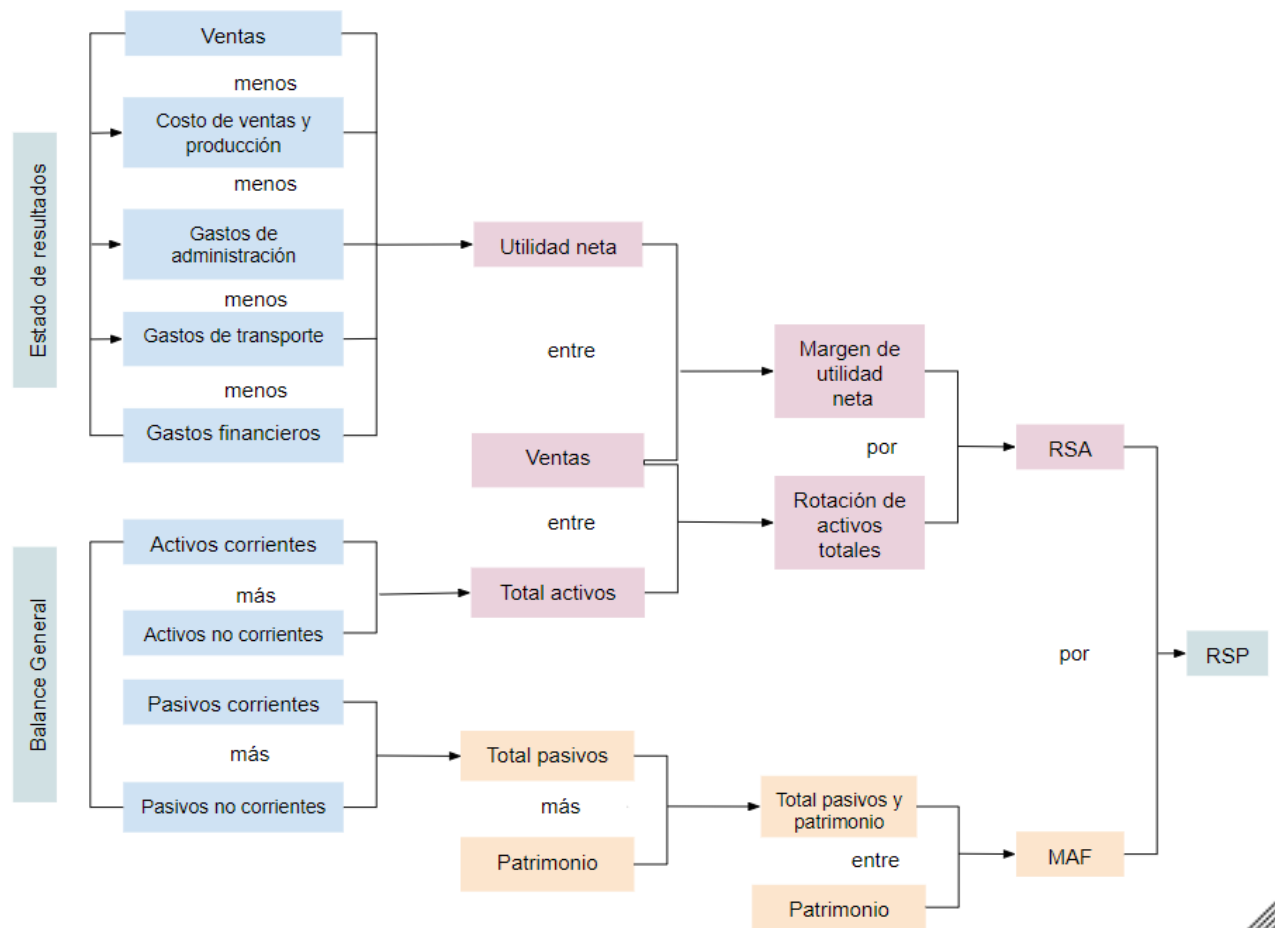
$$RSP = \frac{Utilidad Neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad Neta}{Ventas netas} \times \frac{Venta Netas}{Activo Total} \times \frac{Activo Total}{Patrimonio}$$

Lo adicional en el RSP es el nivel de apalancamiento.

En la representación gráfica del sistema Dupont se multiplica el RSA (rendimiento de los activos totales) por el MAF (multiplicador de apalancamiento financiero) obteniendo como resultado el RSP (rendimiento sobre el patrimonio).

**Figura 6.**

*Representación gráfica del Sistema Dupont*



*Nota:* Adaptado de Gitman y Zutter. (2016). Principios de administración financiera

### **Método EVA (Valor Económico Agregado)**

#### **Definición**

Baena Toro (2014) define al método EVA como el “importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos” (p. 264). Lo anterior se puede entender que el EVA es lo que queda una vez que se ha hecho todos los pagos de gastos y satisfecho el costo de oportunidad esperada del propietario o accionista.

Gitman (2016) señala que el método EVA “trata de dilucidar si un proyecto genera flujos de efectivo positivos por arriba y más allá de los que demandan los inversionistas” (p.406).

### **Importancia**

Permite determinar si un proyecto genera una utilidad económica pura, se entiende como utilidad económica pura aquella que es superior a la que cabría esperar si se tiene en cuenta la tasa de rendimiento competitiva (Gitman,2016, p. 206).

Para Baena Toro (2014) la importancia radica en que es un método que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros considerando los recursos utilizados para adquirir el beneficio.

### **Objetivos**

Los objetivos del método EVA según Baena Toro (2014) son:

- ✓ Puede ser calculado para todo tipo de empresa
- ✓ Puede ser aplicado a las diferentes áreas partes de una empresa
- ✓ Conocer el riesgo de operación de la empresa
- ✓ Controlar aquellas prácticas perjudiciales de la empresa

### **Fórmula**

$$EVA = UAIDI - (VCA \times CK)$$

#### **Donde:**

**EVA** = Valor Económico Agregado

**UAIDI** = Utilidad antes de interés y después de impuestos

**VCA** = Valor Contable del Activo

**CK** = Costo de Capital

Para ello se debe tener en cuenta los siguientes componentes:

#### ***Utilidad antes de intereses y después impuestos (UAIDI)***

Para obtener la UAIDI se parte de la utilidad neta sumando los gastos financieros y disminuyendo los ingresos operaciones (Baena Toro, 2014, p.270).

La UAIDI se obtiene del Estado de Resultados y representa la sumatoria de la utilidad neta y los intereses generados por préstamos contraídos sin tomar en cuenta las utilidades extraordinarias, se entiende como utilidades extraordinarias aquellas que no están relacionadas

con el negocio tales como las ganancias por la venta de activos fijos entre otros (Luzuriaga Granda y Ludeña Eras, 2018, p. 361).

$$UAIDI = Utilidad Neta + (Gastos Financieros - Utilidades Extraordinaria)$$

### **Valor Contable del Activo (VCA)**

El valor contable del activo se obtiene del balance de situación del total de activos menos las depreciaciones, amortizaciones y la financiación automática, se entiende por esta última como aquella con costo explícito, es decir, que no es un préstamo propiamente dicho si no le otorga un periodo de crédito como consecuencia de sus actividades, por ejemplo, el impuesto a la renta por pagar, cuotas patronales por pagar (Luzuriaga Granda y Ludeña Eras, 2018, p. 360).

La fórmula para el cálculo del valor del activo es:

$$VCA = Activo - (Depreciación + Amortizaciones + Financiación Automática)$$

### **Costo del Capital**

El financiamiento que necesitan las empresas para llevar a cabo el cumplimiento de sus operaciones tiene un costo, a dicho financiamiento se le denomina costo de capital. El financiamiento se divide en:

**Financiamiento Interno:** Es generado por las operaciones de la empresa, de utilidades distribuidas y los aportes de los dueños. El costo del financiamiento interno está representado por el costo de oportunidad de los propietarios.

**Financiamiento Externo:** Se obtiene de los acreedores y entidades financieras, cuando se genera un préstamo, la tasa de interés sobre el capital se considera el costo del financiamiento externo. (Luzuriaga Granda y Ludeña Eras, 2018, p. 362).

Para el cálculo del costo de capital se utiliza la siguiente fórmula

$$C.K = \frac{Financiamiento Interno}{Total de Financiamiento} \times Costo de Oportunidad + \frac{Financiamiento Externo}{Total de Financiamiento} \times Tasa de Interés$$

## **Informe de Análisis Financiero**

### **Definición**

Un informe de análisis financiero es una recopilación de información, en la cual se hace constar mediante comentarios, recomendaciones, explicaciones y por supuesto sugerencias los conceptos y cantidades que contienen los estados financieros que fueron objeto de estudio (Urbano Mateos, 2016).

Por su parte Baena Toro (2014) lo define como “un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre una problemática que se haya generado dentro o fuera de la organización en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado” (p. 239).

De acuerdo con los autores, puedo inferir que el informe de análisis financiero es un documento en el cual se plasma la información y los resultados recopilados una vez aplicado el análisis financiero que, mediante tablas, representaciones gráficas, interpretaciones dan a conocer la situación económica y financiera de la empresa objeto de estudio.

### **Características**

Las características de un informe financiero son:

- ✓ Es un informe claro y preciso; siendo operativo y funcional.
- ✓ Objetivo y Sencillo: El tipo de lenguaje utilizado en la redacción y presentación de resultados deber ser un lenguaje imparcial, claro y de fácil comprensión.
- ✓ Se presenta con gráficas y estadísticas los resultados arrojados mediante el análisis realizado.
- ✓ La presentación de este informe se considera ideal para conocer la situación financiera de una empresa

### **Importancia**

La importancia del informe financiero radica en el hecho de ser una herramienta que permite un fácil acceso a la información más relevante de la aplicación del análisis financiero, por medio de su contenido ayuda a presentar de forma ordenada y resumida una serie de datos y hechos de la empresa, tiene la finalidad de emitir conclusiones y recomendaciones que ayuden a la toma de decisiones de la Gerencia.

### **Estructura**

El informe de análisis financiero debe contener los siguientes contenidos según Morocho (2022)

### ***Encabezado***

- ✓ Se ubica el nombre de la empresa y los estados financiero analizados, con su respectivo periodo, y la denominación del informe

### ***Antecedentes***

- ✓ Se redacta las actividades que realiza la empresa, se podría proporcionar información de la ubicación de la empresa, RUC y datos del propietario.

### ***Fuentes de Información***

- ✓ Se menciona en esta sección los Estados Financieros brindados por la empresa

### ***Alcance***

- ✓ Se redacta los objetivos del informe, propósito o alcance del trabajo realizado.

### ***Resumen del análisis financiero***

- ✓ El resumen del análisis horizontal y vertical realizado
- ✓ Un resumen de los resultados que se derivan de la aplicación de indicadores financieros.

### ***Conclusiones y Recomendaciones***

- ✓ Presentación de conclusiones y recomendaciones en base a la situación económica de la entidad.

### ***Anexos***

- ✓ Dentro de esta sección se colocará la información complementaria al informe, con la finalidad de afectar la fluidez del mismo.



## **5. Metodología**

### **Materiales**

Para el desarrollo del trabajo de titulación fue necesario la utilización de los siguientes materiales que se detallan a continuación:

#### **Materiales de Oficina**

- ✓ Hojas Papel Boom
- ✓ Lápices, esferos, borradores
- ✓ Resaltadores
- ✓ Calculadora
- ✓ Regla
- ✓ Cuadernos y Carpetas
- ✓ Grapas, Grapadora y Clips

#### **Materiales tecnológicos**

- ✓ Computadora portátil
- ✓ Impresora
- ✓ Memoria USB

#### **Material Bibliográfico**

- ✓ Libros
- ✓ Artículos
- ✓ Leyes y Reglamentos
- ✓ Códigos
- ✓ Estados Financieros del “Comercial Pineda” de: Enith Marlene Pineda Torres
- ✓ Páginas Web

### **Métodos**

Los métodos utilizados para el desarrollo de trabajo de titulación son los siguientes:

#### **Científico**

Se aplicó en todo el proceso de investigación del presente trabajo de titulación, para la elaboración de revisión de literatura, permitió la búsqueda y clasificación de conceptos, procedimientos y técnicas del análisis financiero en distintas fuentes bibliográficas a fin de fundamentar el tema de estudio, permitiendo vincular la teoría con la práctica e interpretar la realidad económica de la empresa.

### **Deductivo**

A través de este método se pudo establecer el sustento teórico del trabajo de titulación, ya que se parte de temas generales del análisis financiero hasta la aplicación de las diferentes razones financieras aplicables al sector de empresas comerciales. En el sentido práctico, el método permitió conocer la estructura financiera de los elementos que conforman los estados financieros, además identificar las variaciones del grupo, rubro o cuenta de un periodo a otro.

### **Inductivo**

El método ayudó a analizar aspectos concretos de cada cuenta del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados en ambos periodos, y obtener una visión general sobre la salud financiera del Comercial. Además, se obtuvieron resultados específicos en la aplicación de indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento llegando a obtener resultados generales sobre su situación financiera global identificando fortalezas y debilidades.

### **Analítico**

Se utilizó para analizar e interpretar los resultados obtenidos de la aplicación del análisis vertical y horizontal, conjuntamente con la aplicación de los indicadores financieros, permitiendo exponer causas y efectos que generaron cambios en la estructura financiera y económica del negocio.

### **Sintético**

Este método permitió resumir de forma clara y precisa los resultados obtenidos del análisis financiero, y poder formular el informe final producto del trabajo de investigación con sus respectivas conclusiones y recomendaciones que guiarán a la Gerente-Propietaria del comercial a la oportuna toma de decisiones.

### **Estadístico**

El método estadístico se aplicó en la práctica de la investigación, en la cual se ha realizado representaciones gráficas del análisis horizontal y vertical reflejando la estructura y variaciones de las cuentas que conforman los estados financieros, además se realizó la representación gráfica de la aplicación de los cuatro grupos de indicadores, con la finalidad de lograr una fácil comprensión de los resultados.

### **Matemático**

Se aplicó en todo el desarrollo de la parte práctica del trabajo, el método permitió determinar la participación porcentual de las cuentas en el análisis vertical y las variaciones relativas y absolutas en el análisis horizontal, además mediante los diferentes cálculos y operaciones matemáticas se obtuvo los resultados de los indicadores financieros.

## **6. Resultados**

### **Contexto Empresarial**

#### **Reseña Histórica**

“Comercial Pineda” es una empresa privada creada el 20 de agosto de 1998, inició sus actividades bajo la iniciativa de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, ubicada en la Av. Gran Colombia y Tulcán de la provincia de Loja, cantón Loja. Su capital inicial fue aproximadamente de \$10.000,00 dólares, que ha crecido conforme a la gestión de la gerencia, ubicación estratégica, calidad en la atención al cliente, variedad de productos y la visión de crecer.

La administración del comercial a cargo de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres acompañada de su esposo Luis Gilberto Samaniego, han demostrado conjuntamente con su equipo de trabajo, esfuerzo y perseverancia, logrando posicionarse en el mercado de Loja, siendo así, un comercial que se caracteriza por la gran variedad de productos que ofrece acompañado de una excelente atención al cliente, teniendo los vendedores no únicamente el objetivo de vender si no de asesorar al cliente en su compra, llegando a contar con 9 personas a su cargo para el desarrollo de sus actividades diarias y generando ingresos superiores a los 3'000.000,00 dólares anuales.

Dentro del grupo de empresas comerciales que dinamizan la economía lojana se encuentra el “Comercial Pineda” inscrita en el Servicio de Rentas Internas, como Persona Natural Obligada a Llevar Contabilidad con RUC N°1102875893001 constituyéndose como un Comercial indispensable para el sector, su objeto principal es la venta al por menor de gran variedad de productos de supermercados, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o productos de primera necesidad. Actualmente la empresa dedica sus esfuerzos a servir a la ciudadanía, respaldados con más de 20 años de experiencia contando con acogida por parte de la sociedad, llevando a cabo sus actividades bajo la normativa legal.

#### **Objetivos**

Los objetivos que persigue el “Comercial Pineda” son:

- ✓ Ser una empresa comercial reconocida en la ciudad de Loja;
- ✓ Ofrecer una excelente atención a los clientes con atención personalizada;
- ✓ Ofertar gran variedad de productos de primera necesidad al mejor precio;
- ✓ Incrementar la rentabilidad del Comercial; y,
- ✓ Contribuir al desarrollo económico de la sociedad lojana

## Base Legal

Para el correcto funcionamiento y legalidad de las actividades, el comercial se rige por las siguientes disposiciones legales:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Código Tributario
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Código de Comercio
- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad
- ✓ Ordenanzas Municipales del Cantón Loja
- ✓ Reglamento de Régimen Tributario Interno

## Obligaciones Tributarias

El “Comercial Pineda” está sujeto al cumplimiento de las siguientes obligaciones tributarias:

- ✓ Declaración de IVA
- ✓ Declaración de Retención en la Fuente
- ✓ Declaración de Impuesto a la Renta personas naturales
- ✓ Anexo Transaccional Simplificado
- ✓ Anexo de Retenciones en la Fuente bajo relación de dependencia
- ✓ Contribución temporal para el impulso económico post COVID de persona natural

## Estructura Orgánica

**Tabla 10.**

*Estructura orgánica “Comercial Pineda”*

Cargo	Nombre	Funciones
<b>Gerente/ Propietaria</b>	Sra. Enith Marlene Pineda Torres	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Persona encargada de tomar las decisiones en torno a aspectos administrativos, como planificación, control, ejecución y supervisión de las actividades diarias del comercial.</li><li>✓ Supervisa la apertura y cierre de las instalaciones del comercial, asegurándose de que el personal tenga todos los materiales necesarios para el cumplimiento de sus obligaciones laborales.</li><li>✓ Coordina y formula estrategias de crecimiento y expansión del comercial.</li></ul>

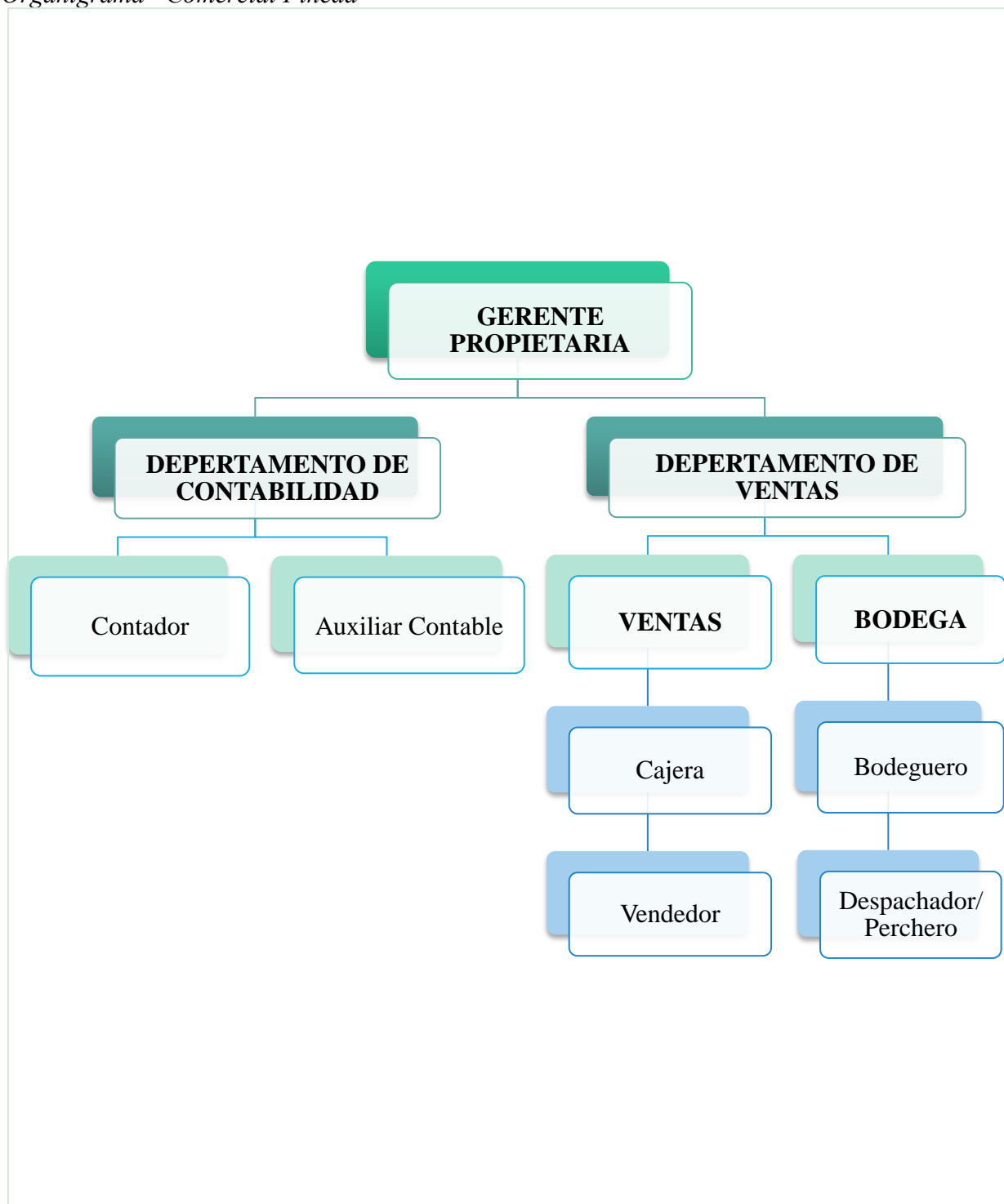
<b>Contador</b>	Ing. Roberto Carlos Mena Narváez	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Aplica la contabilidad bajo el código de ética del contador, con el fin de conocer los resultados obtenidos durante el ejercicio económico.</li> <li>✓ Elabora y estructura los estados financieros que servirán como base para la toma de decisiones.</li> <li>✓ Elabora y presenta las declaraciones tributarias.</li> <li>✓ Encargado de cumplir con las obligaciones tributarias del “Comercial Pineda” asignadas por el SRI.</li> <li>✓ Ayuda a la gerencia con información oportuna y veraz para guiar y orientar en la dirección del comercial.</li> </ul>
<b>Auxiliar Contable</b>	Ing. Mayra Elizabeth Vélez Quizhpe	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Asesora a la gerencia y caja.</li> <li>✓ Clasifica, registra e interpreta la información contable-financiera sirviendo de apoyo al Contador.</li> <li>✓ Establece conjuntamente con el Contador y Gerente el calendario de pago de nómina, proveedores y cuentas por pagar.</li> <li>✓ Organiza el ciclo operativo del comercial en compra y venta.</li> </ul>
<b>Cajera</b>	Andrea Lizbeth Medina Sarango Gloria Stefanía Vélez Quizhpe	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Custodian dinero en efectivo y documentos de valor, a fin de lograr la recaudación de ingresos y cancelación de pagos correspondientes a través de caja.</li> <li>✓ Se encargan del registro, cobro y facturación de los productos vendidos y del manejo de caja.</li> <li>✓ Realizan el cuadro de caja al finalizar el día.</li> </ul>
<b>Vendedor</b>	Juan Carlos Taday Ramon	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Su lugar de trabajo es dentro del comercial.</li> <li>✓ Venta de los productos por medio del asesoramiento y atención al cliente.</li> <li>✓ Guía a los clientes en la ubicación de los productos.</li> <li>✓ Informa de promociones y descuentos a los clientes.</li> <li>✓ De lunes a miércoles su lugar de trabajo es en el local de jueves a sábado sale a la provincia.</li> </ul>
<b>Bodeguero</b>	Teobaldo Bolívar Martínez Ambuludi	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Persona responsable de custodiar y mantener en buen estado de conservación las mercancías del comercial.</li> <li>✓ Organiza el ingreso y salida de productos de bodega asegurando una efectiva distribución.</li> <li>✓ Controlar el stock de productos en bodega.</li> </ul>
<b>Despachador Perchero</b>	Luis Alfredo Maldonado Labanda María Janina Ramon Montaña Jhon Fernando Ramon Viñamagua	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Personas encargadas de ingresar la mercadería en las perchas, procurando el orden y aseo de las mismas.</li> <li>✓ Responsables de despachar los productos de acuerdo a las órdenes de pedidos.</li> </ul>

*Nota.* Información proporcionada de “Comercial Pineda”

## Organigrama

**Figura 7.**

*Organigrama “Comercial Pineda”*



*Nota.* Información proporcionada de “Comercial Pineda”

## **Reestructuración de los Estados Financieros del “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres para la realización del Trabajo de Titulación**

De acuerdo a la NIC 1 una de las características generales en la presentación de los Estados Financieros es la uniformidad en la presentación, en la cual una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas de un periodo a otro.

De igual forma, se menciona que la entidad identificará claramente en un lugar destacado a fin de que la información sea comprensible lo siguiente:

- ✓ Nombre de la entidad u otra forma de identificación
- ✓ La fecha de cierre del periodo sobre el periodo que se informa
- ✓ Moneda de presentación
- ✓ Grado de redondeo practicado al presentar las cifras contenidas en los estados financieros

Para el análisis financiero es necesario reorganizar y reclasificar los estados financieros, a fin de que sean sencillos y resumidos, con enfoque en los rubros más importantes con respecto al objeto social de la empresa (Ortiz Anaya, 2011, p.57).


Se realizó la reestructuración debido a que los estados financieros entregados por el comercial presentan:

- ✓ Diferente denominación y codificación de cuentas de un periodo a otro, por lo cual se consideró adaptarlos al periodo más actual, año 2021.
- ✓ En el encabezado únicamente cuenta con el nombre comercial que no está registrado en el RUC, por lo cual se consideró colocar conjuntamente con la razón social registrada en el RUC.

## ESTADOS FINANCIEROS REESTRUCTURADOS

**Tabla 11.**

*Estado de Situación Financiera "Comercial Pineda" año 2020*

			
<b>"COMERCIAL PINEDA"</b> De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES \$USD</b>			
CÓDIGO	CUENTAS	PARCIAL	TOTAL
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>1.1.1.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>174.533,58</b>	
<b>1.1.1.1.</b>	<b>CAJA</b>	<b>146.247,68</b>	
1.1.1.1.01	Caja General	146.247,68	
<b>1.1.1.2.</b>	<b>BANCOS</b>	<b>28.285,90</b>	
1.1.1.2.01	Banco de Loja	28.285,90	
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>422.030,93</b>	
<b>1.1.2.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>	<b>402.432,37</b>	
1.1.2.1.01	Clientes Comerciales	402.432,37	
<b>1.1.2.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS</b>	<b>44.825,96</b>	
1.1.2.2.01	Enith Marlene Pineda Torres	41.325,96	
1.1.2.2.04	Jilber Pineda	2.500,00	
1.1.2.2.05	José Quizhpe	1.000,00	
<b>1.1.2.3.</b>	<b>(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>(25.227,40)</b>	
1.1.2.3.01	(-) Deterioro Acumulado Cuentas y Documentos por Cobrar	(25.227,40)	
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.769,06</b>	
<b>1.1.3.1</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.769,06</b>	
1.1.3.1.01	Inventario de Mercaderías 12%	299.095,89	
1.1.3.1.02	Inventario de Mercaderías 0%	105.673,17	
<b>1.1.4.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>28.884,17</b>	
<b>1.1.4.3.</b>	<b>CREDITO TRIBUTARIO RENTA</b>	<b>28.884,17</b>	
1.1.4.3.01	Crédito Tributario I.R Años Anteriores	20.534,67	
1.1.4.3.02	Crédito Tributario Fuente	8.349,50	
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.030.217,74</b>	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>		
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>565.874,91</b>	
<b>1.2.1.1.</b>	<b>TERRENOS</b>	<b>560.000,00</b>	
1.2.1.1.01	Terrenos	560.000,00	
<b>1.2.1.3</b>	<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>3.288,85</b>	
1.2.1.3.01	Maquinaria	3.288,85	



<b>1.2.1.4</b>	<b>EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN</b>	<b>5.235,25</b>	
1.2.1.4.01	Equipo de Computación	5.235,25	
<b>1.2.1.6.</b>	<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(2.649,19)</b>	
1.2.1.6.03	Depreciación Acumulada Maquinaria	(1.479,98)	
1.2.1.6.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(1.169,21)	
	<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>565.874,91</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.596.092,65</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>531.099,33</b>	
<b>2.1.1.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>345.039,78</b>	
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales	345.039,78	
<b>2.1.1.3.</b>	<b>CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS</b>	<b>186.059,55</b>	
2.1.1.3.01	Cheques Girados y no Cobrados	186.059,55	
<b>2.1.2</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>60.816,27</b>	
<b>2.1.2.7</b>	<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>60.816,27</b>	
2.1.2.7.01	Préstamo Banco de Loja	60.816,27	
<b>2.1.4</b>	<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>12.034,35</b>	
2.1.4.03	IVA Ventas	12.034,35	
<b>2.1.5.</b>	<b>POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.925,21</b>	
<b>2.1.5.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	<b>782,26</b>	
2.1.5.2.01	Aporte Personal por Pagar	338,23	
2.1.5.2.02	Aporte Patronal por Pagar	444,03	
<b>2.1.5.3</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.142,95</b>	
2.1.5.3.01	Beneficios por Pagar Décimo Tercer Sueldo	434,47	
2.1.5.3.02	Beneficios por Pagar Décimo Cuarto Sueldo	1.033,44	
2.1.5.3.03	Beneficios por Pagar por pagar Vacaciones	3.631,30	
2.1.5.3.04	Beneficios por Pagar Fondos de Reserva	43,74	
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>609.875,16</b>	
<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>2.2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>490.662,95</b>	
<b>2.2.2.1.</b>	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>	<b>490.662,95</b>	
2.2.2.1.01	Préstamo Banco de Loja 10102138	355.937,08	
2.2.2.1.02	Préstamo Banco de Loja 10102549	134.725,87	
	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>490.662,95</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.100.538,11</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>		
<b>3.1.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>161.551,62</b>	
<b>3.1.1.1.</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO</b>	<b>161.551,62</b>	
3.1.1.1.01	Capital Social	161.551,62	

	<b>Total Capital</b>	<b>161.551,62</b>	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>		
<b>3.4.8</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>80.419,44</b>	
<b>3.4.8.1</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>80.419,44</b>	
3.4.8.1.01	Utilidad Ejercicios Anteriores	80.419,44	
<b>3.4.9</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>253.583,48</b>	
<b>3.4.9.1</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>253.583,48</b>	
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	253.583,48	
	<b>Total Resultados</b>	<b>334.002,92</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>495.554,54</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.596.092,65</b>

f. -----


**Sra. Enith Pineda Torres**  
**GERENTE**

f.-----

**Ing. Roberto Mena**  
**CONTADOR**

**Tabla 12.**

*Estado de Resultados "Comercial Pineda" año 2020*


 <b>"COMERCIAL PINEDA"</b> De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES \$USD</b>			
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
<b>4.1.1</b>	<b>VENTAS NETAS DE BIENES</b>	<b>3.353.906,61</b>	
4.1.1.1	Ventas 12%	906.814,40	
4.1.1.2	Ventas 0%	2.447.088,35	
4.1.1.4	Ajuste de Redondeo	3,86	
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>3.353.906,61</b>	
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>4.2.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>6,46</b>	
<b>4.2.1.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>6,46</b>	
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	6,46	
	<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>6,46</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.353.913,07</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		
<b>5.1.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>	<b>2.865.420,61</b>	
5.1.1.1	Costo de Ventas 12 %	789.710,96	
5.1.1.2	Costo de Ventas 0%	2.082.523,00	
5.1.1.3	(-) Descuento en Compras	-6.813,35	
	<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>2.865.420,61</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.1</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		
<b>6.1.1</b>	<b>GASTOS DE NOMINA</b>	<b>55.421,56</b>	
<b>6.1.1.1</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>38.712,24</b>	
6.1.1.1.1	Sueldos y Salarios	31.601,30	
6.1.1.1.2	Horas Extras	7.110,94	
<b>6.1.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>8.744,57</b>	
6.1.1.2.01	Aporte Patronal	5.333,63	
6.1.1.2.03	Fondo de Reserva	3.410,94	
<b>6.1.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>7.519,75</b>	
6.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	3.249,64	
6.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	2.645,24	
6.1.1.3.03	Vacaciones	1.624,87	
<b>6.1.1.5</b>	<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>445,00</b>	
6.1.1.5.02	Uniformes a Empleados	445,00	
<b>6.1.2</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>135.284,06</b>	
<b>6.1.2.1</b>	<b>SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>	<b>4.072,84</b>	

6.1.2.1.02	Suministros de Oficina	628,55	
6.1.2.1.05	Suministros de Bodega	3.444,29	
<b>6.1.2.2</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>3.479,52</b>	
6.1.2.2.02	Mantenimiento Bodegas	1.985,00	
6.1.2.2.04	Mantenimiento de Equipo de Oficina	1.225,34	
6.1.2.2.05	Mantenimiento Computación	200,00	
6.1.2.2.07	Mantenimiento Vehículo	69,18	
<b>6.1.2.3</b>	<b>COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES</b>	<b>1.197,40</b>	
6.1.2.3.01	Combustibles	1.197,40	
<b>6.1.2.4</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>531,40</b>	
6.1.2.4.03	Teléfono	202,50	
6.1.2.4.04	Internet	328,90	
<b>6.1.2.5</b>	<b>PUBLICIDAD</b>	<b>250,00</b>	
<b>6.1.2.5.1</b>	Gastos de Imprenta	250,00	
<b>6.1.2.6</b>	<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>6.057,66</b>	
6.1.2.6.01	Diferencias por Redondeo de Iva	24,76	
6.1.2.6.02	Iva con Cargo al Gasto	4.115,40	
6.1.2.6.03	Cámara de Comercio	16,00	
6.1.2.6.07	Permisos	324,10	
6.1.2.6.13	Impuesto Verde	577,40	
6.1.2.6.16	Contribución para Solca	1.000,00	
<b>6.1.2.7</b>	<b>SERVICIOS ESPECIALIZADOS</b>	<b>3.400,95</b>	
6.1.2.7.01	Honorarios Profesionales	2.874,85	
6.1.2.7.05	Seguridad y Vigilancia	526,10	
<b>6.1.2.8</b>	<b>TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN</b>	<b>93.833,53</b>	
6.1.2.8.01	Servicio de Transporte	92.797,98	
6.1.2.8.04	Movilización Ventas	1.035,55	
<b>6.1.2.9</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>22.460,76</b>	
6.1.2.9.03	Autoconsumo	1.518,62	
6.1.2.9.04	Arriendos Comerciales	16.235,71	
6.1.2.9.06	Seguro de Desgravamen	683,24	
6.1.2.9.07	Bonificación	120,24	
6.1.2.9.08	Firma de Documentos	1.533,48	
6.1.2.9.99	Otros Gastos	2.369,47	
<b>6.1.3</b>	<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.465,20</b>	
<b>6.1.3.1</b>	<b>DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.465,20</b>	
6.1.3.1.01	Activos Fijos	1.465,20	
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>192.170,82</b>	
<b>6.2</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.1</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>40.512,67</b>	
<b>6.2.1.1</b>	<b>INTERESES BANCARIOS</b>	<b>38.284,73</b>	
6.2.1.1.01	Intereses Bancarios	38.284,73	
<b>6.2.1.4</b>	<b>SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS</b>	<b>2.227,94</b>	
6.2.1.4.01	Comisiones Bancarias	2.227,94	
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>40.512,67</b>	
<b>6.9</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		

<b>6.9.1</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2.225,49</b>	
<b>6.9.1.1</b>	<b>OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2.225,49</b>	
6.9.1.1.02	Interés por Mora	2.077,88	
6.9.1.1.05	Otros Egreso	147,61	
	<b>Total Gastos no Deducibles</b>	<b>2.225,49</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>234.908,98</b>
	<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>253.583,48</b>
<p>f. -----</p> <p><b>Sra. Enith Pineda Torres</b> <b>GERENTE</b></p>			
<p>f. -----</p> <p><b>Ing. Roberto Mena</b> <b>CONTADOR</b></p>			

**Tabla 13.**

*Estado de Situación Financiera "Comercial Pineda" año 2021*

 <b>"COMERCIAL PINEDA"</b> De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES \$USD</b>			
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>1.1.1.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>75.618,04</b>	
<b>1.1.1.1.</b>	<b>CAJA</b>	<b>75.618,04</b>	
1.1.1.1.01	Caja General	75.618,04	
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>332.066,72</b>	
<b>1.1.2.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>357.455,34</b>	
	<b>CLIENTES NO RELACIONADOS</b>		
1.1.2.1.01	Clientes Comerciales	357.455,34	
<b>1.1.2.3.</b>	<b>(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>(25.388,62)</b>	
1.1.2.3.01	(-) Deterioro Acumulado Cuentas y Documentos por Cobrar	(25.388,62)	
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>415.655,71</b>	
<b>1.1.3.1</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.344,11</b>	
1.1.3.1.01	Inventario de Mercaderías 12%	232.133,14	
1.1.3.1.02	Inventario de Mercaderías 0%	172.210,97	
<b>1.1.3.2.</b>	<b>INVENTARIOS MOVIMIENTOS INTERNOS</b>	<b>11.311,60</b>	
1.1.3.2.03	Inventario Movimientos Internos	11.311,60	
<b>1.1.4.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>29.869,50</b>	
<b>1.1.4.2</b>	<b>CRÉDITO TRIBUTARIO IVA</b>	<b>7.277,31</b>	
1.1.4.2.04	Retención Fuente Clientes	7.277,31	
<b>1.1.4.3.</b>	<b>CREDITO TRIBUTARIO RENTA</b>	<b>22.592,19</b>	
1.1.4.3.01	Crédito Tributario I.R Años Anter.	22.592,19	
<b>1.1.5</b>	<b>GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS</b>	<b>902,92</b>	
<b>1.1.5.3</b>	<b>ANTICIPOS A PROVEEDORES</b>	<b>902,92</b>	
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores	902,92	
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>854.112,89</b>	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>		
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>564.409,71</b>	
<b>1.2.1.1.</b>	<b>TERRENOS</b>	<b>560.000,00</b>	
1.2.1.1.01	Terrenos	560.000,00	
<b>1.2.1.3</b>	<b>MAQUIARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>3.288,85</b>	
1.2.1.3.01	Maquinaria	3.288,85	
<b>1.2.1.4</b>	<b>EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN</b>	<b>5.235,25</b>	
1.2.1.4.01	Equipo de Computación	5.235,25	
<b>1.2.1.6.</b>	<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(4.114,39)</b>	
1.2.1.6.03	Depreciación Acumulada Maquinaria	(1.775,98)	


1.2.1.6.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(2.338,41)	
	<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>564.409,71</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.418.522,60</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>511.866,15</b>	
<b>2.1.1.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>511.866,15</b>	
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales	511.866,15	
<b>2.1.2</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>107.562,12</b>	
<b>2.1.2.3</b>	<b>SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL</b>	<b>107.562,12</b>	
2.1.2.3.01	Sobregiro Bancario Ocasional	107.562,12	
<b>2.1.4.</b>	<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>25.483,89</b>	
2.1.4.01	Impuestos Por Pagar SRI Renta	23.197,30	
2.1.4.02	Impuestos Por Pagar SRI IVA	2.286,59	
<b>2.1.5.</b>	<b>POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>21.278,35</b>	
<b>2.1.5.1</b>	<b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES DEL EJERCICIO</b>	<b>15.513,03</b>	
2.1.5.1.01	Participación Utilidades 15%	15.513,03	
<b>2.1.5.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	<b>751,85</b>	
2.1.5.2.01	Aporte Personal por Pagar	328,94	
2.1.5.2.02	Aporte Patronal por Pagar	422,91	
<b>2.1.5.3</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.013,47</b>	
2.1.5.3.01	Beneficios por Pagar Décimo Tercer Sueldo	255,26	
2.1.5.3.02	Beneficios por Pagar Décimo Cuarto Sueldo	1.100,00	
2.1.5.3.04	Beneficios por Pagar Fondos de Reserva	39,57	
2.1.5.3.05	Beneficios por Pagar Sueldos	3.618,64	
<b>2.1.6</b>	<b>ANTICIPOS CLIENTES</b>	<b>1,28</b>	
<b>2.1.6.2</b>	<b>NO RELACIONADOS</b>	<b>1,28</b>	
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales	1,28	
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>666.191,79</b>	
<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>2.2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>423.423,19</b>	
<b>2.2.2.1.</b>	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>	<b>423.423,19</b>	
2.2.2.1.01	Préstamo Banco de Loja 10102138	288.697,32	
2.2.2.1.02	Préstamo Banco de Loja 10102549	134.725,87	
<b>2.2.3.</b>	<b>PRÉSTAMOS TERCEROS</b>	<b>126.936,62</b>	
2.2.3.1.	Préstamo Terceros Samaniego	111.936,62	
2.2.3.2	Préstamo Terceros Andrés	15.000,00	
	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>550.359,81</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.216.551,60</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>78.627,48</b>	
<b>3.1.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>78.627,48</b>	

<b>3.1.1.1.</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO</b>	78.627,48	
3.1.1.1.01	Capital Social	78.627,48	
	<b>Total Capital</b>	<b>78.627,48</b>	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>		
<b>3.4.8</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52.714,02</b>	
<b>3.4.8.1</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52.714,02</b>	
3.4.8.1.01	Utilidad Ejercicios Anteriores	52.714,02	
<b>3.4.9</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70.629,50</b>	
<b>3.4.9.1</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70.629,50</b>	
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	70.629,50	
	<b>Total Resultados</b>	<b>123.343,52</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>201.971,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.418.522,60</b>
<p>f. -----</p> <p><b>Sra. Enith Pineda Torres</b> <b>GERENTE</b></p> <p>f.-----</p> <p><b>Ing. Roberto Mena</b> <b>CONTADOR</b></p>			



**Tabla 14.**

*Estado de Resultados "Comercial Pineda" año 2021*

 <p style="text-align: center;"><b>"COMERCIAL PINEDA"</b> De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES \$USD</b></p>			
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
<b>4.1.1</b>	<b>VENTAS NETAS DE BIENES</b>	<b>3.856.638,37</b>	
4.1.1.1	Ventas 12%	1.042.669,90	
4.1.1.2	Ventas 0%	2.813.968,47	
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>3.856.638,37</b>	
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>4.2.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>479,45</b>	
<b>4.2.1.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>479,45</b>	
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	479,45	
	<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>479,45</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.857.117,82</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		
<b>5.1.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>	<b>3.454.590,92</b>	
5.1.1.1	Costo de Ventas 12 %	965.048,44	
5.1.1.2	Costo de Ventas 0%	2.509.672,68	
5.1.1.3	(-) Descuento en Compras	-20.130,20	
	<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>3.454.590,92</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>6.1</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		
<b>6.1.1</b>	<b>GASTOS DE NÓMINA</b>	<b>59.881,69</b>	
<b>6.1.1.1</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>41.390,54</b>	
6.1.1.1.1	Sueldos y Salarios	38.196,33	
6.1.1.1.2	Horas Extras	3.194,21	
<b>6.1.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>7.839,97</b>	
6.1.1.2.01	Aporte Patronal	5.028,58	
6.1.1.2.03	Fondo de Reserva	2.811,39	
<b>6.1.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>6.815,36</b>	
6.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	3.014,76	
6.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	2.726,67	
6.1.1.3.03	Vacaciones	118,91	
6.1.1.3.05	Desahucio Laboral	955,02	
<b>6.1.1.5</b>	<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>3.835,82</b>	
6.1.1.5.01	Alimentación	3.835,82	
<b>6.1.2</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>219.054,71</b>	
<b>6.1.2.1</b>	<b>SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>	<b>3.591,40</b>	

6.1.2.1.01	Suministros de Aseo y Limpieza	7,00	
6.1.2.1.02	Suministros de Oficina	1.141,64	
6.1.2.1.03	Suministros de Computación	202,14	
6.1.2.1.04	Suministros de Empacados	2.240,62	
<b>6.1.2.2</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>4.048,11</b>	
6.1.2.2.02	Mantenimiento Bodegas	2.795,23	
6.1.2.2.03	Mantenimiento de Muebles	13,66	
6.1.2.2.05	Mantenimiento Computación	659,66	
6.1.2.2.07	Mantenimiento Vehículo	579,56	
<b>6.1.2.3</b>	<b>COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES</b>	<b>1.640,21</b>	
6.1.2.3.01	Combustibles	1.640,21	
<b>6.1.2.4</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>580,09</b>	
6.1.2.4.03	Teléfono	221,29	
6.1.2.4.04	Internet	358,80	
<b>6.1.2.6</b>	<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>40.904,43</b>	
6.1.2.6.02	Iva con Cargo al Gasto	4.595,67	
6.1.2.6.04	Botellas Plásticas	895,71	
6.1.2.6.06	Municipales	2.561,16	
6.1.2.6.07	Permisos	61,20	
6.1.2.6.11	Impuesto a la Renta	17.277,66	
6.1.2.6.12	Participación Trabajadores	15.513,03	
<b>6.1.2.7</b>	<b>SERVICIOS ESPECIALIZADOS</b>	<b>5.739,11</b>	
6.1.2.7.01	Honorarios Profesionales	5.412,32	
6.1.2.7.05	Seguridad y Vigilancia	326,79	
<b>6.1.2.8</b>	<b>TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN</b>	<b>133.370,43</b>	
6.1.2.8.01	Servicio de Transporte	131.938,85	
6.1.2.8.04	Movilización Ventas	1.431,58	
<b>6.1.2.9</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>29.180,93</b>	
6.1.2.9.01	Gastos de Gestión	3.811,11	
6.1.2.9.03	Autoconsumo	8.319,30	
6.1.2.9.04	Arriendos Comerciales	16.885,71	
6.1.2.9.99	Otros Gastos	164,81	
<b>6.1.3</b>	<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.626,42</b>	
<b>6.1.3.1</b>	<b>DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.465,20</b>	
6.1.3.1.01	Activos Fijos	1.465,20	
<b>6.1.3.3</b>	<b>PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>161,22</b>	
6.1.3.3.01	Provisión Cuentas Incobrables	161,22	
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>280.562,82</b>	
<b>6.2</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>		
<b>6.2.1</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>46.451,69</b>	
<b>6.2.1.1</b>	<b>INTERESES BANCARIOS</b>	<b>41.442,83</b>	
6.2.1.1.01	Intereses Bancarios	41.442,83	
<b>6.2.1.4</b>	<b>SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS</b>	<b>5.008,86</b>	
6.2.1.4.01	Comisiones Bancarias	3.990,72	
6.2.1.4.07	Seguro Operaciones Cre.	1.018,14	
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>46.451,69</b>	

<b>6.9</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		
<b>6.9.1</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	
<b>6.9.1.1</b>	<b>OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	
6.9.1.1.01	Multas e Intereses	248,01	
6.9.1.1.05	Otros Egreso	4.632,95	
6.9.1.1.06	Ajuste Decimal	1,93	
	<b>Total Gastos no Deducibles</b>	<b>4.882,89</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>331.897,40</b>
	<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>70.629,50</b>

f. -----

**Sra. Enith Pineda Torres**  
**GERENTE**

f.-----

**Ing. Roberto Mena**  
**CONTADOR**

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020

Tabla 15.

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera año 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>1.1.1.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>174.533,58</b>	<b>16,94%</b>	<b>10,94%</b>
<b>1.1.1.1.</b>	<b>CAJA</b>	<b>146.247,68</b>	<b>14,20%</b>	
1.1.1.1.01	Caja General	146.247,68	14,20%	
<b>1.1.1.2.</b>	<b>BANCOS</b>	<b>28.285,90</b>	<b>2,75%</b>	
1.1.1.2.01	Banco de Loja	28.285,90	2,75%	
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>422.030,93</b>	<b>40,97%</b>	<b>26,44%</b>
<b>1.1.2.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>	<b>402.432,37</b>	<b>39,06%</b>	
1.1.2.1.01	Cientes Comerciales	402.432,37	39,06%	
<b>1.1.2.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS</b>	<b>44.825,96</b>	<b>4,35%</b>	
1.1.2.2.01	Enith Marlene Pineda Torres	41.325,96	4,01%	
1.1.2.2.04	Jilber Pineda	2.500,00	0,24%	
1.1.2.2.05	José Quizhpe	1.000,00	0,10%	
<b>1.1.2.3.</b>	<b>(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>-25.227,40</b>	<b>-2,45%</b>	
1.1.2.3.01	(-) Deterioro Acumulado Cuentas y Documentos por Cobrar	-25.227,40	-2,45%	
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.769,06</b>	<b>39,29%</b>	<b>25,36%</b>
<b>1.1.3.1</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.769,06</b>	<b>39,29%</b>	
1.1.3.1.01	Inventario de Mercaderías 12%	299.095,89	29,03%	
1.1.3.1.02	Inventario de Mercaderías 0%	105.673,17	10,26%	
<b>1.1.4.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>28.884,17</b>	<b>2,80%</b>	<b>1,81%</b>
<b>1.1.4.3.</b>	<b>CREBITO TRIBUTARIO RENTA</b>	<b>28.884,17</b>	<b>2,80%</b>	
1.1.4.3.01	Crédito Tributario I.R Años Anteriores	20.534,67	1,99%	
1.1.4.3.02	Crédito Tributario Fuente	8.349,50	0,81%	
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.030.217,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>64,55%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>565.874,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,45%</b>
<b>1.2.1.1.</b>	<b>TERRENOS</b>	<b>560.000,00</b>	<b>98,96%</b>	
1.2.1.1.01	Terrenos	560.000,00	98,96%	
<b>1.2.1.3</b>	<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>3.288,85</b>	<b>0,58%</b>	
1.2.1.3.01	Maquinaria	3.288,85	0,58%	
<b>1.2.1.4</b>	<b>EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN</b>	<b>5.235,25</b>	<b>0,93%</b>	

1.2.1.4.01	Equipo de Computación	5.235,25	0,93%	
<b>1.2.1.6.</b>	<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(2.649,19)</b>	<b>-0,47%</b>	
1.2.1.6.03	Depreciación Acumulada Maquinaria	(1.479,98)	-0,26%	
1.2.1.6.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(1.169,21)	-0,21%	
	<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>565.874,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,45%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.596.092,65</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>531.099,33</b>	<b>87,08%</b>	<b>33,27%</b>
<b>2.1.1.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>345.039,78</b>	<b>56,58%</b>	
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales	345.039,78	56,58%	
<b>2.1.1.3.</b>	<b>CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS</b>	<b>186.059,55</b>	<b>30,51%</b>	
2.1.1.3.01	Cheques Girados y no Cobrados	186.059,55	30,51%	
<b>2.1.2</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>60.816,27</b>	<b>9,97%</b>	<b>3,81%</b>
<b>2.1.2.7</b>	<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>60.816,27</b>	<b>9,97%</b>	
2.1.2.7.01	Préstamo Banco de Loja	60.816,27	9,97%	
<b>2.1.4</b>	<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>12.034,35</b>	<b>1,97%</b>	<b>0,75%</b>
2.1.4.03	IVA Ventas	12.034,35	1,97%	
<b>2.1.5.</b>	<b>POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.925,21</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,37%</b>
<b>2.1.5.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	<b>782,26</b>	<b>0,13%</b>	
2.1.5.2.01	Aporte Personal por Pagar	338,23	0,06%	
2.1.5.2.02	Aporte Patronal por Pagar	444,03	0,07%	
<b>2.1.5.3</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.142,95</b>	<b>0,84%</b>	
2.1.5.3.01	Beneficios por Pagar Décimo Tercer Sueldo	434,47	0,07%	
2.1.5.3.02	Beneficios por Pagar Décimo Cuarto Sueldo	1.033,44	0,17%	
2.1.5.3.03	Beneficios por Pagar por pagar Vacaciones	3.631,30	0,60%	
2.1.5.3.04	Beneficios por Pagar Fondos de Reserva	43,74	0,01%	
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>609.875,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,21%</b>
<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>2.2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>490.662,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,74%</b>
<b>2.2.2.1.</b>	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>	<b>490.662,95</b>	<b>100,00%</b>	
2.2.2.1.01	Préstamo Banco de Loja 10102138	355.937,08	72,54%	
2.2.2.1.02	Préstamo Banco de Loja 10102549	134.725,87	27,46%	
	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>490.662,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,74%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.100.538,11</b>		<b>68,95%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>			
<b>3.1.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>161.551,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,12%</b>
<b>3.1.1.1.</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO</b>	<b>161.551,62</b>	<b>100,00%</b>	
3.1.1.1.01	Capital Social	161.551,62	100,00%	

	<b>Total Capital</b>	<b>161.551,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,12%</b>
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>			
<b>3.4.8</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>80.419,44</b>	<b>24,08%</b>	<b>5,04%</b>
<b>3.4.8.1</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>80.419,44</b>	<b>24,08%</b>	
3.4.8.1.01	Utilidad Ejercicios Anteriores	80.419,44	24,08%	
<b>3.4.9</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>253.583,48</b>	<b>75,92%</b>	<b>15,89%</b>
<b>3.4.9.1</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>253.583,48</b>	<b>75,92%</b>	
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	253.583,48	75,92%	
	<b>Total Resultados</b>	<b>334.002,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>20,93%</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>495.554,54</b>		<b>31,05%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.596.092,65</b>		<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del Estado de Situación Financiera de “Comercial Pineda” año 2020.

## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### ESTRUCTURA FINANCIERA

Análisis Vertical año 2020

**Tabla 16.**

*Estructura Financiera "Comercial Pineda" año 2020*

Activo	Pasivo y Patrimonio
Activo Corriente 1.030.217,74 64,55%	Pasivo Corriente 609.875,16 38,21%
Activo No Corriente 565.874,91 35,45%	Pasivo No Corriente 490.662,95 30,74%
Patrimonio 495.554,54 31,05%	
<b>Total Activo</b> <b>1.596.092,65</b> <b>100,00%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b> <b>1.596.092,65</b> <b>100,00%</b>

*Nota.* La tabla muestra el análisis vertical de la estructura financiera año 2020.

#### Interpretación

Realizado el análisis vertical en el "Comercial Pineda" al 31 de diciembre del 2020 presenta una estructura financiera compuesta por Activos por un total de \$1.596.092,65 de los cuales el 64,55% se concentrada en Activo Corriente, dónde las cuentas de mayor participación son Inventarios y Cuentas por Cobrar por créditos concedidos a clientes, es representativa la participación de estas cuentas dada la naturaleza de la actividad del comercial que es la compra y venta de productos de primera necesidad. En cambio, el 35,45% representa el Activo no Corriente por la cuenta Terrenos, activo que está proyectado para construir un local con espacios físicos más amplios con la finalidad de contar con los espacios adecuados para cada departamento de la empresa y posteriormente funcionar como local principal.

Del grupo del Pasivo y Patrimonio con un total de \$1.596.092,65 el Pasivo Corriente representa el 38,21% compuesto principalmente por las Cuentas y Documentos por Pagar obligaciones que se generan en la compra de mercadería a crédito a proveedores como Arca Continental SAB de CV, Industria de Alimentos Cafrilosa S.A., Romar Importadora & Distribuidora entre otros, para luego ser vendida como producto de la actividad económica; el Pasivo no Corriente conforma de la estructura financiera el 30,74% que es generado por las

Obligaciones con Instituciones Financieras esto a causa de que la empresa mantiene dos préstamos bancarios a largo plazo con el Banco de Loja con el objetivo de invertir en la adquisición de mercadería, además, para financiar las actividades propias de la empresa. El Patrimonio con \$495.554,54 conformado por el resultado del ejercicio y utilidades de ejercicios anteriores representan el 31,05%, de la estructura financiera que evidencia que se depende de terceros para el financiamiento de las actividades del comercial.

## Activo

### Activo Corriente

**Tabla 17.**

*Activo Corriente año 2020*

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	174.533,58	16,94%
ACTIVOS FINANCIEROS	422.030,93	40,97%
INVENTARIOS	404.769,06	39,29%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	28.884,17	2,80%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.030.217,74</b>	<b>100,00%</b>

Nota. Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2020.

### Interpretación

Para el periodo 2020 el Activo Corriente del “Comercial Pineda” es de \$1.030.217,74 en donde la cuenta más representativa es Activos Financieros con el 40,97% de participación con un valor de \$422.030,93, originado por las cuentas y documentos por cobrar a clientes no relacionados, es decir, a clientes comerciales por las ventas concedidas a crédito, estos créditos son concedidos con autorización de la Gerente-Propietaria que bajo su criterio son clientes conocidos o de confianza para un periodo de 30 a 60 días, situación que ha ocasionado que la empresa mantenga un valor elevado en cuentas pendientes de cobro, de igual forma existe una cuenta por cobrar a la Propietaria que asciende a \$41.325,96 por concepto de deuda personal y a los Señores Jilber Pineda con \$2.500,00 y José Quizhpe por \$1.000,00 que fueron prestados sin interés alguno y serán devueltos en plazo no mayor a un año. Es necesario prestar atención a este rubro puesto que el éxito de efectivizar estas cuentas, dependerá de la gestión del comercial al establecer políticas de crédito, cobro y morosidad, mediante escrito para dar formalidad y seriedad a la gestión de cobranza, además, implementar estrategias para recuperar la cartera de cuentas por cobrar siendo una opción realizar periódicamente confirmaciones de saldo que mantienen los diferentes deudores u otorgando facilidades de pago.

Otro rubro considerable es la cuenta Inventarios que se constituye el objeto del negocio con \$404.796,06 que corresponde al 39,29% del activo corriente, que son los productos 12% y



0% de IVA que están destinados para la venta, el comercial tiene una gran inversión en esta cuenta por el incremento de mercadería, dado que, la demanda del consumidor varió como consecuencia de la pandemia al preferir productos alimenticios por lo cual, el comercial se vio en la necesidad de cumplir con la demanda de sus clientes mediante la adquisición de nueva mercadería. Por otro lado, al manejar un monto significativo en esta cuenta, los productos presentan el riesgo de sufrir daños o deterioro por la caducidad o un almacenamiento inadecuado por la falta de espacio físico, ocasionando así pérdidas, para reducir el riesgo es necesario incrementar las ventas por medio de promociones, rebajas descuentos con la finalidad de que los inventarios roten.

La cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo representa el 16,94% del activo corriente, equivalente a \$174.533,58 puesto que, la forma de pago frecuente de los clientes en cancelar las compras de los productos es en efectivo, se analiza esta cuenta porque se observa que el monto que mantiene en Caja es elevado en comparación a la cuenta Bancos y se expone a posibles robos o pérdida del efectivo, lo más adecuado y aconsejable es depositar al día siguiente el valor recaudado de caja con el fin de salvaguardar el efectivo y mantener en caja un valor razonable que permita realizar los pagos correspondientes a caja como devolución de retenciones o pago de servicios básicos. Finalmente, la cuenta Activos por Impuestos Corrientes con \$28.884,17 que se compone del crédito tributario I.R años anteriores y por el Crédito Tributario Fuente, este último se genera por los valores retenidos por los clientes como agentes de retención en la venta de bienes que están sujetos a retención en la fuente del impuesto a la renta.

### Activo no Corriente

**Tabla 18.**

*Activo no Corriente año 2020*

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENOS	560.000,00	98,96%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	3.288,85	0,58%
EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	5.235,25	0,93%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-2.649,19	-0,47%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>565.874,91</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2020.

### Interpretación

El Activo no Corriente se encuentra representado por un valor de \$565.874,91 dónde la cuenta con mayor participación es Terrenos con el 98,96% cuyo activo está proyectado para

construir un local con espacios físicos más amplios y posteriormente funcionar como local principal. Dadas las condiciones actuales del local, en donde la falta de espacio dificulta la distribución de las áreas funcionales del comercial, siendo así, estrecho el espacio de trabajo de gerencia, contabilidad, de las cajeras y el almacenamiento de mercadería, al igual que el espacio asignado para la ubicación de las perchas y exhibición de productos para la venta, en donde la incorrecta presentación de productos da mal aspecto y proyectan desorden, llegando a ocasionar pérdidas en ventas.

En cuanto al activo fijo depreciable las cuentas de menor participación son: Maquinarias y Equipos con \$3.288,85 valor que el comercial posee por dos frigoríficos necesarios para el almacenamiento de los productos que requieren mantener una temperatura fría para su conservación y evitar su deterioro; Equipo y Software de Computación con un valor de \$5.235,25 por los equipos informáticos que utiliza el comercial para el desarrollo de las actividades propias en computadora; Depreciación Acumulada de Propiedad Planta y Equipo representa el -0,47% del activo no corriente, esto debido al desgaste que sufre la maquinaria y equipo de computación por su uso diario en la empresa.

Para un manejo adecuado de los bienes del comercial considerados en propiedad planta y equipo es aconsejable determinar políticas contables para el registro, reconocimiento y medición de los bienes que conforman este rubro, así mismo, para que los valores presentados en los estados financieros sean fidedignos es aconsejable revisar por lo menos una vez al año que el método de depreciación y vida útil representa en forma fiel el valor razonable de los activos.

## Pasivo

### Pasivo Corriente

**Tabla 19.**

*Pasivo Corriente año 2020*

PASIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	531.099,33	87,08%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	60.816,27	9,97%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	12.034,35	1,97%
POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	5.925,21	0,97%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>609.875,16</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2020.

### Interpretación

Las obligaciones y compromisos a corto plazo en el año 2020 alcanzan un valor de \$609.875,16, dónde la mayor participación con el 87,08% está en Cuentas y Documentos por

Pagar que equivale a \$531.099,33 que está conformado por dos rubros, por las obligaciones contraídas con Proveedores Comerciales como Arca Continental SAB de CV , Bimbo Ecuador S.A., Industria de Alimentos Cafrilosa S.A, Dinadec S.A., Romar Importadora & Distribuidora entre otras, por un valor de \$345.039,78 por la compra de mercadería a crédito, y por el rubro Cheques Girados y No cobrados por \$186.059,55 que registra los pagos realizados a terceros por costos y gastos incurridos en el periodo, al ser cheques que no se efectivizan, eventualmente deben ser cancelados en las fechas previstas en cada cheque, se analiza esta subcuenta porque al ser un valor alto se debe tener cuidado de no disponer de estos recursos porque es dinero ya comprometido.

Así mismo, otra cuenta representativa son las Obligaciones con instituciones financieras con \$60.816,27 por un crédito solicitado a corto plazo por el comercial en el Banco de Loja para financiar sus actividades operacionales como los pagos que se realiza a los proveedores por el abastecimiento de mercadería; las obligaciones Con la Administración Tributaria por \$12.034,35 por concepto de IVA ventas que son valores recaudados por el comercial por concepto de Impuesto al Valor Agregado en la venta de bienes que se encuentran gravados con este impuesto; finalmente los pasivos por Beneficios a Empleados por \$5,925.31 valor que contempla las obligaciones pendientes de pago con el IESS por el aporte personal y patronal, valores que se han generado por no cancelar a tiempo, por lo cual es aconsejable que el comercial registre en el IESS el pago mediante débito automático.

Es importante aclarar que al ser obligaciones con vencimiento menor a un año, el comercial se ve comprometido a disponer de recursos suficientes a corto plazo para cancelar las deudas a tiempo, por tal razón, se debe agilizar la recuperación de cartera, captar nuevos clientes e incrementar las ventas y mantener directrices de pago con los proveedores en beneficio del comercial, teniendo en consideración el tiempo que se requiere para obtener nuevos flujos de efectivo como producto de su actividad.

### **Pasivo no Corriente**

**Tabla 20.**

*Pasivo no Corriente año 2020*

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	490.662,95	100,00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>490.662,95</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2020.

## Interpretación

El “Comercial Pineda” posee Pasivos no Corrientes al 2020 por \$490.662,95 siendo el 100% del subgrupo integrado únicamente por Obligaciones con instituciones financieras, específicamente con el Banco de Loja los mismo que fueron solicitados para financiar las actividades propias del comercial como la adquisición de la mercadería que se constituye el objeto mismo del negocio y los gastos incurridos en el periodo, es preciso aclarar que al ser cantidades elevadas pone en riesgo la liquidez y capital de trabajo del comercial, por lo cual es necesario efectivizar el rubro Cuentas y Documentos por cobrar y llevar un registro adecuado de las compromisos adquiridos para cancelar de forma oportuna la cuota y los intereses devengados.

## Patrimonio

**Tabla 21.**

*Patrimonio año 2020*

<b>PATRIMONIO</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
CAPITAL	161.551,62	32,60%
RESULTADOS	334.002,92	67,40%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>495.554,54</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2020.

## Interpretación

El Patrimonio del “Comercial Pineda” para el año 2020 fue de \$495.554,54 en donde el rubro de los Resultados es el más relevante con el 67,40% que se compone por el Resultado del Ejercicio de \$253.583,48 valor que refleja que los ingresos por las ventas fueron mayores a los costos y gastos incurridos en el periodo económico; La cuenta Capital en la conformación del patrimonio representa el 32,60% equivalente a \$161.551,62 que corresponde a la aportación de su dueña, la Sra. Enith Marlene Pineda Torres para el desarrollo de las actividades del comercial con el objetivo de obtener un beneficio económico a través de la inversión en la compra y venta productos. Al considerar la participación de los pasivos dentro de la estructura financiera con el 68,95% y el patrimonio con el 31,05% permite evidenciar que el comercial financia sus actividades con más del 50% con préstamos bancarios y con terceros y en un menor porcentaje con recursos propios, por lo que pierde autonomía la Gerente-Propietaria.

**"COMERCIAL PINEDA"**

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

**Análisis vertical al Estado de Resultados**

**Del 01 de enero al 31 de diciembre 2020**

**Tabla 22.**

*Análisis vertical al Estado de Resultados año 2020*

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
<b>4.1.1</b>	<b>VENTAS NETAS DE BIENES</b>	<b>3.353.906,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
4.1.1.1	Ventas 12%	906.814,40	27,04%	
4.1.1.2	Ventas 0%	2.447.088,35	72,96%	
4.1.1.4	Ajuste de Redondeo	3,86	0,00%	
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>3.353.906,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>4.2.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>6,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.2.1.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>6,46</b>	<b>100,00%</b>	
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	6,46	100,00%	
	<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>6,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.353.913,07</b>		<b>100,00%</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>			
<b>5.1.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>	<b>2.865.420,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>85,44%</b>
5.1.1.1	Costo de Ventas 12 %	789.710,96	27,56%	
5.1.1.2	Costo de Ventas 0%	2.082.523,00	72,68%	
5.1.1.3	(-) Descuento en Compras	-6.813,35	-0,24%	
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>2.865.420,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>85,44%</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.1</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>			
<b>6.1.1</b>	<b>GASTOS DE NÓMINA</b>	<b>55.421,56</b>	<b>28,84%</b>	<b>1,65%</b>
<b>6.1.1.1</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>38.712,24</b>	<b>20,14%</b>	
6.1.1.1.1	Sueldos y Salarios	31.601,30	16,44%	
6.1.1.1.2	Horas Extras	7.110,94	3,70%	
<b>6.1.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>8.744,57</b>	<b>4,55%</b>	
6.1.1.2.01	Aporte Patronal	5.333,63	2,78%	
6.1.1.2.03	Fondo de Reserva	3.410,94	1,77%	
<b>6.1.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>7.519,75</b>	<b>3,91%</b>	
6.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	3.249,64	1,69%	
6.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	2.645,24	1,38%	
6.1.1.3.03	Vacaciones	1.624,87	0,85%	
<b>6.1.1.5</b>	<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>445,00</b>	<b>0,23%</b>	
6.1.1.5.02	Uniformes a Empleados	445,00	0,23%	
<b>6.1.2</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>135.284,06</b>	<b>70,40%</b>	<b>4,03%</b>
<b>6.1.2.1</b>	<b>SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>	<b>4.072,84</b>	<b>2,12%</b>	

6.1.2.1.02	Suministros de Oficina	628,55	0,33%	
6.1.2.1.05	Suministros de Bodega	3.444,29	1,79%	
<b>6.1.2.2</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>3.479,52</b>	<b>1,81%</b>	
6.1.2.2.02	Mantenimiento Bodegas	1.985,00	1,03%	
6.1.2.2.04	Mantenimiento de Equipo de Oficina	1.225,34	0,64%	
6.1.2.2.05	Mantenimiento Computación	200,00	0,10%	
6.1.2.2.07	Mantenimiento Vehículo	69,18	0,04%	
<b>6.1.2.3</b>	<b>COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES</b>	<b>1.197,40</b>	<b>0,62%</b>	
6.1.2.3.01	Combustibles	1.197,40	0,62%	
<b>6.1.2.4</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>531,40</b>	<b>0,28%</b>	
6.1.2.4.03	Teléfono	202,50	0,11%	
6.1.2.4.04	Internet	328,90	0,17%	
<b>6.1.2.5</b>	<b>PUBLICIDAD</b>	<b>250,00</b>	<b>0,13%</b>	
6.1.2.5.1	Gastos de Imprenta	250,00	0,13%	
<b>6.1.2.6</b>	<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>6.057,66</b>	<b>3,15%</b>	
6.1.2.6.01	Diferencias por Redondeo de Iva	24,76	0,01%	
6.1.2.6.02	Iva con Cargo al Gasto	4.115,40	2,14%	
6.1.2.6.03	Cámara de Comercio	16,00	0,01%	
6.1.2.6.07	Permisos	324,10	0,17%	
6.1.2.6.13	Impuesto Verde	577,40	0,30%	
6.1.2.6.16	Contribución para Solca	1.000,00	0,52%	
<b>6.1.2.7</b>	<b>SERVICIOS ESPECIALIZADOS</b>	<b>3.400,95</b>	<b>1,77%</b>	
6.1.2.7.01	Honorarios Profesionales	2.874,85	1,50%	
6.1.2.7.05	Seguridad y Vigilancia	526,10	0,27%	
<b>6.1.2.8</b>	<b>TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN</b>	<b>93.833,53</b>	<b>48,83%</b>	
6.1.2.8.01	Servicio de Transporte	92.797,98	48,29%	
6.1.2.8.04	Movilización Ventas	1.035,55	0,54%	
<b>6.1.2.9</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>22.460,76</b>	<b>11,69%</b>	
6.1.2.9.03	Autoconsumo	1.518,62	0,79%	
6.1.2.9.04	Arriendos Comerciales	16.235,71	8,45%	
6.1.2.9.06	Seguro de Desgravamen	683,24	0,36%	
6.1.2.9.07	Bonificación	120,24	0,06%	
6.1.2.9.08	Firma de Documentos	1.533,48	0,80%	
6.1.2.9.99	Otros Gastos	2.369,47	1,23%	
<b>6.1.3</b>	<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.465,20</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,04%</b>
6.1.3.1	DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	<b>1.465,20</b>	<b>0,76%</b>	
6.1.3.1.01	Activos Fijos	1.465,20	0,76%	
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>192.170,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,73%</b>
<b>6.2</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>			
<b>6.2.1</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>40.512,67</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,21%</b>
<b>6.2.1.1</b>	<b>INTERESES BANCARIOS</b>	<b>38.284,73</b>	<b>94,50%</b>	
6.2.1.1.01	Intereses Bancarios	38.284,73	94,50%	
<b>6.2.1.4</b>	<b>SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS</b>	<b>2.227,94</b>	<b>5,50%</b>	
6.2.1.4.01	Comisiones Bancarias	2.227,94	5,50%	
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>40.512,67</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,21%</b>
<b>6.9</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>			
<b>6.9.1</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2.225,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,07%</b>
<b>6.9.1.1</b>	<b>OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2.225,49</b>	<b>100,00%</b>	
6.9.1.1.02	Interés por Mora	2.077,88	93,37%	

6.9.1.1.05	Otros Egreso	147,61	6,63%	
	<b>Total Gastos no Deducibles</b>	<b>2.225,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,07%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>234.908,98</b>		<b>7,00%</b>
	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>253.583,48</b>		<b>7,56%</b>

*Nota.* Estado de Resultados de “Comercial Pineda” año 2020.

**"COMERCIAL PINEDA"**

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

**Estructura Económica del Estado de Resultados**

Análisis Vertical

Período: 2020

**Tabla 23.**

*Estructura Económica "Comercial Pineda" año 2020*

<b>Ingresos</b>	<b>Egresos y Utilidad</b>
Ingresos Operacionales 3.353.906,61 100,00%	Costos 2.865.420,61 85,44%
	Gastos 234.908,98 7,00%
Ingresos no Operacionales 6,46 0,00%	Resultado del Ejercicio 253.583,48 7,56%
<b>Total Ingresos</b> 3.353.913,07 <b>100,00%</b>	<b>Total de Egresos y Utilidad</b> 3.353.913,07 <b>100,00%</b>

*Nota.* La tabla muestra el análisis vertical de la estructura económica año 2020.

**Interpretación**

El estado de resultados del “Comercial Pineda” en el año 2020 nos presenta la siguiente estructura económica: Los Ingresos con un total de \$3.353.913,07 están conformado por ingresos operacionales y no operacionales de los cuales los ingresos operacionales representan el 100% de ingresos, como resultado de la comercialización y venta de productos con tarifa 12% y 0% de IVA efectuadas en el transcurso del ejercicio económico; otro rubro importante dentro de la estructura es el Costo de Ventas con el 85,44% siendo el más relevante del total de egresos y utilidad con \$2.865.420,61 como producto de la adquisición de mercadería entre los que predomina los productos alimenticios, las bebidas, productos de primera necesidad, entre otros para posteriormente ser vendidos; Los Gastos con \$234.908,98 fueron desembolsos efectuados por concepto de gastos generales, financieros y otros no operacionales y gastos no deducibles necesarios para el correcto funcionamiento de las actividades de la empresa, de los cuales el gasto por Transporte y Movilización con \$93.883,53 representa el rubro más



relevante de los gastos por la contratación del servicio de transporte para la distribución y entrega de los productos dentro de la ciudad de Loja y a la provincia; una vez descontados de los ingresos, los costos y gastos el resultado del ejercicio económico fue de \$253.586,48 demostrando que los ingresos superaron a costos y gastos en un 7,56% como consecuencia de la actividad económica.

## Ingresos

### Ingresos Operacionales

**Tabla 24.**

*Ingresos Operacionales año 2020*

INGRESOS OPERACIONALES	VALOR	% RUBRO
<b>VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>		
Ventas 12%	906.814,40	27,04%
Ventas 0%	2.447.088,35	72,96%
Ajuste de Redondeo	3,86	0,00%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.353.906,61</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2020.

### Interpretación

El “Comercial Pineda” para el año 2020 generó ingresos por \$3.353.913,07 correspondientes a ingresos operacionales y no operacionales. Los ingresos Operacionales representan el 100% de ingresos generados por la empresa en la venta de productos 0% y 12% de IVA, dichos ingresos provienen directamente de la actividad principal del comercial, las ventas 0% de IVA con el 72,96% son los productos que generan mayores ingresos, ya que, en su mayoría son productos alimenticios o de primera necesidad como es la venta de arroz, harinas, azúcar, sal, enlatados nacionales de atún, etc.

Los ingresos obtenidos demuestran estabilidad y aceptación en el mercado puntos favorables para la empresa, que deben ser aprovechados, porque si bien es cierto los ingresos superan a costos, gastos y se ha generado una utilidad, pero es necesario hacer una relación con la cuenta Inventarios, la cual mantiene mercaderías por un valor de \$404.769,06 al ser un valor alto el comercial está en la capacidad de incrementar ventas, gestionar para captar nuevos clientes, establecer políticas de crédito, formas de pago, descuentos, rebajas, y promociones mediante publicidad para que dichos productos roten a fin de generar más ingresos ya que al ser productos alimenticios corren el riesgo de caducidad ocasionando pérdidas o gastos por mantenimiento en bodega, en lugar de un beneficio económico.

## Ingresos no Operacionales

**Tabla 25.**

*Ingresos no Operacionales año 2020*

<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
OTROS INGRESOS	6,46	100,00%
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>6,46</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2020.

### Interpretación

Luego de haber realizado el análisis vertical se observa que los ingresos no operacionales al año 2020 tienen un valor de \$6,46 equivalente al 100,00% del subgrupo, estos ingresos son originados por concepto de diferencia de centavos en la venta de mercadería, situación que debería corregirse para evitar inconvenientes en el proceso contable y con clientes potenciales.

## Costos

### Costo de Ventas

**Tabla 26.**

*Costo de Ventas año 2020*

<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>		
Costo de Ventas 12%	789.710,96	27,56%
Costo de Ventas 0%	2.082.523,00	72,68%
(-) Descuento en Compras	-6.813,35	-0,24%
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>2.865.420,61</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2020.

### Interpretación

Los costos en el “Comercial Pineda” para el año 2020 fueron de \$2.865.420,61 los cuales son el rubro con mayor participación del total de egresos y utilidad, son costos necesarios que la empresa debe incurrir para el abastecimiento de mercadería para luego poder venderla, compuesto por el costos de ventas 12% que representan el 27,56% y los costos de ventas 0% con el 72,68% de participación, teniendo mayor relevancia este último con un valor de \$2.082.523,00 notándose mayor inversión en productos exentos de IVA como productos de primera necesidad (pan, azúcar, sal, atún, harinas de consumo humano, carnes en estado natural, embutidos, entre otros). Se debe tener en cuenta que al incurrir en altos costos repercute de forma directa en la rentabilidad del comercial, por lo cual se debe considerar la posibilidad de reducir costos buscando ofertas de proveedores a menor precio.

Las adquisiciones que realiza el “Comercial Pineda” son con el fin de mantener un amplio stock en inventario y proveer a los clientes, sin embargo, es necesario realizar un previo estudio de la demanda de los clientes con el stock que se mantiene en inventarios, antes de realizar la adquisición, teniendo en consideración la aceptación y salida de los productos por parte de clientes. De igual forma es necesario mejorar los términos de negociación con los proveedores o buscar nuevas ofertas a fin de generar mayor margen de utilidad.

## Gastos

### Gastos Generales

**Tabla 27.**

*Gastos Generales año 2020*

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
GASTOS DE NÓMINA	55.421,56	28,84%
GASTOS DE OPERACIÓN	135.284,06	70,40%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.465,20	0,76%
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>192.170,82</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2020.

### Interpretación

Los Gastos que se suscitaron en el periodo 2020 tienen un valor de de \$234.908.98 que se conforma de gastos generales, gastos financieros y otros no operacionales, y gastos no deducibles, en donde los Gastos Generales con un valor de \$192.170,82 son generados principalmente por los siguientes rubros:

Los Gastos de Operación representan el 70,40% que equivale a \$135.584,06 porque son los egresos que están relacionados directamente con la actividad económica de la empresa y contempla pagos por mantenimiento y reparación, combustibles y lubricantes, publicidad, servicios básicos, suministros, transporte y movilización, siendo este último el más relevante con egresos por \$93.833.53 debido a la contratación del servicio de transporte que la empresa requiere para la entrega de mercadería a sus clientes dentro de la ciudad y a la provincia, y para transportar la mercadería de bodegas al comercial. Para disminuir este gasto se puede invertir en la compra de un vehículo (camión) con las características técnicas que necesita el comercial, el cual se tendría a disposición del comercial las 24 horas para cumplir con las actividades propias de transporte. Otra cuenta que figura un gasto representativo dentro de los gastos de operación con el 11,69% es Otros Gastos por concepto de Arriendos Comerciales con \$16.235,71 valor desembolsado por el pago de arriendo de local donde funciona actualmente el comercial y por el pago de arriendo de bodegas, por lo cual resulta mejor para el comercial

acelerar el proceso de construcción del nuevo local, teniendo en cuenta los espacios físicos necesarios como bodega y dentro del local para atención al cliente.

Los Gasto de Nómina ha generado un total de \$55.421,56 que representa el 28,84% de los gastos, compuesto por Sueldos y Salarios por \$38.712,24 que contempla el pago de nómina y horas extras de los empleados conforme al puesto que ocupan y a las funciones; El Aporte a la Seguridad Social con \$8.744,57 por el pago de fondos de reserva y el aporte patronal al IESS (el sector privado cancela el 11,15% del salario del empleado), además de la cancelación de las remuneraciones adicionales como el décimo tercer sueldo o bono navideño cancelado en diciembre y el décimo cuarto sueldo que en la Sierra se cancela en septiembre, estos desembolsos de efectivo fueron necesarios para el cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Seguridad Social y en el Código de Trabajo.

### **Gastos Financieros y otros no Operacionales**

#### **Tabla 28.**

*Gastos financieros y otros no operacionales, año 2020*

<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
INTERESES BANCARIOS	38.284,73	94,50%
SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	2.227,94	5,50%
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>40.512,67</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2020.

#### **Interpretación**

Los gastos financieros ascienden a un valor de \$40.512,67 ocasionado por los intereses bancarios con el 94,50% que representan el pago de los intereses de los préstamos de corto y largo plazo adquiridos por el comercial en el Banco de Loja; la cuenta servicios y comisiones bancarias con un 5,50% por los gastos en emisión de estados de cuenta corriente que el comercial mantiene en el Banco de Loja, comisiones por transferencias interbancarias, emisión de certificados de cuenta activa, costo de chequera, entre otros.

Cabe mencionar que estos gastos pueden variar dependiendo del uso que se haga de los servicios financieros que presta dicha entidad, por lo cual se debe llevar un registro ordenado de los egresos con la finalidad de cubrir esas salidas de dinero.

## Gastos no Deducibles

**Tabla 29.**

*Gastos no Deducibles año 2020*

<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
GASTOS NO DEDUCIBLES	2.225,49	100,00%
<b>TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2.225,49</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2020.

### Interpretación

Luego de haber realizado el respectivo análisis, se determina que los Gastos no deducibles en el año 2020 comprende un valor de \$2.225,49 representando el 100% del rubro, que registra los gastos que, por su naturaleza no son deducibles al impuesto a la renta, de los cuales el gasto más representativo se da por concepto de Interés por Mora con el 93,37% de participación, situación que afecta al comercial porque pierde credibilidad ante las instancias respectivas y se generan gastos no planificados, por ello es aconsejable llevar un control de todas las obligaciones con sus vencimientos respectivos de acuerdo a las fechas de pago con el objetivo de cumplir a tiempo y evitar recargos por mora o por multas como son las obligaciones con el IESS, SRI e instituciones financieras.

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

Tabla 30.

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera año 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>1.1.1.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>75.618,04</b>	<b>8,85%</b>	<b>5,33%</b>
<b>1.1.1.1.</b>	<b>CAJA</b>	<b>75.618,04</b>	<b>8,85%</b>	
1.1.1.1.01	Caja General	75.618,04	8,85%	
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>332.066,72</b>	<b>38,88%</b>	<b>23,41%</b>
<b>1.1.2.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>	<b>357.455,34</b>	<b>41,85%</b>	
1.1.2.1.01	Cientes Comerciales	357.455,34	41,85%	
<b>1.1.2.3.</b>	<b>(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>-25.388,62</b>	<b>-2,97%</b>	
1.1.2.3.01	(-) Deterioro Acumulado Cuentas y Documentos por Cobrar	-25.388,62	-2,97%	
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>415.655,71</b>	<b>48,67%</b>	<b>29,30%</b>
<b>1.1.3.1</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.344,11</b>	<b>47,34%</b>	
1.1.3.1.01	Inventario de Mercaderías 12%	232.133,14	27,18%	
1.1.3.1.02	Inventario de Mercaderías 0%	172.210,97	<b>20,16%</b>	
<b>1.1.3.2.</b>	<b>INVENTARIOS MOVIMIENTOS INTERNOS</b>	<b>11.311,60</b>	<b>1,32%</b>	
1.1.3.2.03	Inventario Movimientos Internos	11.311,60	1,32%	
<b>1.1.4.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>29.869,50</b>	<b>3,50%</b>	<b>2,11%</b>
<b>1.1.4.2</b>	<b>CRÉDITO TRIBUTARIO IVA</b>	<b>7.277,31</b>	<b>0,85%</b>	
1.1.4.2.04	Retención Fuente Clientes	7.277,31	0,85%	
<b>1.1.4.3.</b>	<b>CREDITO TRIBUTARIO RENTA</b>	<b>22.592,19</b>	<b>2,65%</b>	
1.1.4.3.01	Crédito Tributario I.R Años Anter.	22.592,19	2,65%	
<b>1.1.5</b>	<b>GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS</b>	<b>902,92</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,06%</b>
<b>1.1.5.3</b>	<b>ANTICIPOS A PROVEEDORES</b>	<b>902,92</b>	<b>0,11%</b>	
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores	902,92	0,11%	
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>854.112,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>60,21%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>564.409,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,79%</b>
<b>1.2.1.1.</b>	<b>TERRENOS</b>	<b>560.000,00</b>	<b>99,22%</b>	

1.2.1.1.01	Terrenos	560.000,00	99,22%	
<b>1.2.1.3</b>	<b>MAQUIARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>3.288,85</b>	<b>0,58%</b>	
1.2.1.3.01	Maquinaria	3.288,85	0,58%	
<b>1.2.1.4</b>	<b>EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN</b>	<b>5.235,25</b>	<b>0,93%</b>	
1.2.1.4.01	Equipo de Computación	5.235,25	0,93%	
<b>1.2.1.6.</b>	<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>-4.114,39</b>	<b>-0,73%</b>	
1.2.1.6.03	Depreciación Acumulada Maquinaria	-1.775,98	-0,31%	
1.2.1.6.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-2.338,41	-0,41%	
	<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>564.409,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,79%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.418.522,60</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>511.866,15</b>	<b>76,83%</b>	<b>36,08%</b>
<b>2.1.1.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>511.866,15</b>	<b>76,83%</b>	
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales	511.866,15	76,83%	
<b>2.1.2</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>107.562,12</b>	<b>16,15%</b>	<b>7,58%</b>
<b>2.1.2.3</b>	<b>SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL</b>	<b>107.562,12</b>	<b>16,15%</b>	
2.1.2.3.01	Sobregiro Bancario Ocasional	107.562,12	16,15%	
<b>2.1.4.</b>	<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>25.483,89</b>	<b>3,83%</b>	<b>1,80%</b>
2.1.4.01	Impuestos Por Pagar SRI Renta	23.197,30	3,48%	
2.1.4.02	Impuestos Por Pagar SRI IVA	2.286,59	0,34%	
<b>2.1.5.</b>	<b>POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>21.278,35</b>	<b>3,19%</b>	<b>1,50%</b>
<b>2.1.5.1</b>	<b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES DEL EJERCICIO</b>	<b>15.513,03</b>	<b>2,33%</b>	
2.1.5.1.01	Participación Utilidades 15%	15.513,03	2,33%	
<b>2.1.5.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL IEES</b>	<b>751,85</b>	<b>0,11%</b>	
2.1.5.2.01	Aporte Personal por Pagar	328,94	0,05%	
2.1.5.2.02	Aporte Patronal por Pagar	422,91	0,06%	
<b>2.1.5.3</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.013,47</b>	<b>0,75%</b>	
2.1.5.3.01	Beneficios por Pagar Décimo Tercer Sueldo	255,26	0,04%	
2.1.5.3.02	Beneficios por Pagar Décimo Cuarto Sueldo	1.100,00	0,17%	
2.1.5.3.04	Beneficios por Pagar Fondos de Reserva	39,57	0,01%	
2.1.5.3.05	Beneficios por Pagar Sueldos	3.618,64	0,54%	
<b>2.1.6</b>	<b>ANTICIPOS CLIENTES</b>	<b>1,28</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>2.1.6.2</b>	<b>NO RELACIONADOS</b>	<b>1,28</b>	<b>0,00%</b>	
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales	1,28	0,00%	
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>666.191,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>46,96%</b>

<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>2.2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>423.423,19</b>	<b>76,94%</b>	<b>29,85%</b>
<b>2.2.2.1.</b>	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>	<b>423.423,19</b>	<b>76,94%</b>	
2.2.2.1.01	Préstamo Banco de Loja 10102138	288.697,32	52,46%	
2.2.2.1.02	Préstamo Banco de Loja 10102549	134.725,87	24,48%	
<b>2.2.3.</b>	<b>PRÉSTAMOS TERCEROS</b>	<b>126.936,62</b>	<b>23,06%</b>	<b>8,95%</b>
2.2.3.1.	Préstamo Terceros Samaniego	111.936,62	20,34%	
2.2.3.2	Préstamo Terceros Andrés	15.000,00	2,73%	
	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>550.359,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,80%</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.216.551,60</b>		<b>85,76%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>78.627,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,54%</b>
<b>3.1.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>78.627,48</b>	<b>100,00%</b>	
<b>3.1.1.1.</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO</b>	<b>78.627,48</b>	<b>100,00%</b>	
3.1.1.1.01	Capital Social	78.627,48	100,00%	
	<b>Total Capital</b>	<b>78.627,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,54%</b>
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>			
<b>3.4.8</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52.714,02</b>	<b>42,74%</b>	<b>3,72%</b>
<b>3.4.8.1</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52.714,02</b>	<b>42,74%</b>	
3.4.8.1.01	Utilidad Ejercicios Anteriores	52.714,02	42,74%	
<b>3.4.9</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70.629,50</b>	<b>57,26%</b>	<b>4,98%</b>
<b>3.4.9.1</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70.629,50</b>	<b>57,26%</b>	
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	70.629,50	57,26%	
	<b>Total Resultados</b>	<b>123.343,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,70%</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>201.971,00</b>		<b>14,24%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.418.522,60</b>		<b>100,00%</b>

Nota. Datos tomados del Estado de Situación Financiera de “Comercial Pineda” año 2021.



## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Estructura Financiera

Análisis Vertical

Período: 2021

**Tabla 31.**

*Estructura Financiera "Comercial Pineda" año 2021*

<b>Activo</b>	<b>Pasivo y Patrimonio</b>
Activo Corriente 854.112,89 60,21%	Pasivo Corriente 666.191,79 46,96%
Activo No Corriente 564.409,71 39,79%	Pasivo No Corriente 550.359,81 38,80%
	Patrimonio 201.971,00 14,24%
<b>Total Activo</b> <b>1.418.522,60</b> <b>100,00%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b> <b>1.418.522,60</b> <b>100,00%</b>

*Nota.* La tabla muestra el análisis vertical de la estructura financiera año 2021.

### Interpretación

El "Comercial Pineda" para el año 2021 presenta una estructura financiera con un total de Activos de \$1.418.522,60 compuesto en un 60,21% de activos corrientes frente a un 39,79% de activos no corrientes que denota que las actividades del comercial dependen de los activos a corto plazo, situación que está encaminada por la actividad principal de la empresa, de los Activos Corrientes la cuenta de mayor participación es Activos Financieros por concepto de cuentas y documentos por cobrar por las ventas realizadas a crédito. El grupo de Pasivo y Patrimonio tiene un valor de \$1.418.522,60 equivalente al 100% constituido en un 46,96% por Pasivos Corrientes por \$666.191,79 obligaciones que se han adquirido para financiar las actividades de la empresa, como se puede notar en cuentas y documentos por pagar con proveedores comerciales por la compra a crédito de mercaderías; el Pasivo no Corriente con un valor de 550.359,81 que representa el 38,80% que está compuesto por compromisos a largo plazo, como son los Préstamos en el Banco de Loja y con terceros. Al analizar el financiamiento del comercial es notable que los activos del comercial se encuentran financiados en un 85,76% por acreedores y en un 14,24% por la Propietaria la Sra. Enith Pineda, lo que evidencia que no

se cuenta con una sana política de financiamiento puesto que la Gerente pierde autonomía sobre el negocio.

## Activo

### Activo Corriente

**Tabla 32.**

*Activo Corriente año 2021*

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	75.618,04	8,85%
ACTIVOS FINANCIEROS	332.066,72	38,88%
INVENTARIOS	415.655,71	48,67%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	29.869,50	3,50%
GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	902,92	0,11%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>854.112,89</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2021.

### Interpretación

El “Comercial Pineda” en el periodo 2021 tiene en Activo Corriente un valor total de \$854.112,89 equivalente al 100%, se observa que el comercial al dedicarse a la compra y venta de productos, la cuenta con más relevancia con el 48,67% es Inventarios por \$415.655,71 conformado por el inventario de mercaderías 12% y 0% de IVA que son los productos destinados para la venta, y por el Inventario Movimientos Internos se aclara que, una vez realizado el Inventario, resulta que algunos productos se quedaron sin inventariar, es decir el inventario no empezó con un valor 100% real y en el transcurso del año iban apareciendo productos en bodega sin inventariar estos productos para poder venderlos y generar una factura fueron ingresados en el inventario, registrados en la subcuenta Inventarios Movimientos Internos por \$11.311,60 situación generada por lo estrecho que es el local y la falta de conteos físicos periódicos para verificar las existencias, demostrando un almacenamiento inadecuado de los bienes, por lo cual es aconsejable determinar políticas contables para el registro, bodegaje y despacho de inventarios, de igual forma, es necesario mantener las bodegas en condiciones óptimas porque al tener un valor elevado se corre el riesgo de pérdidas de los productos con de fecha de vencimiento como los lácteos o embutidos.

Otra cuenta representativa dada la naturaleza del negocio es Activos Financieros con el 38,88% integrado por Cuentas y Documentos por cobrar clientes no relacionados que registra los créditos otorgados a clientes, el no contar con políticas de crédito, cobro y morosidad ha originado un elevado valor en la cuenta ocasionando falta de liquidez para solventar diferentes pagos que son propios de la actividad. Como se mencionó anteriormente es necesario

implementar políticas de crédito mediante escrito para dar formalidad y seriedad a la gestión de cobranza, además implementar estrategias para recuperar la cartera de cuentas por cobrar ya sean otorgando facilidades de pago.

La cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo representa de la estructura financiera el 8,85% con un valor de \$75.618,04 conformado únicamente por la cuenta Caja que registra la forma de pago habitual de los clientes en la compra de mercaderías, sin embargo, se observa que al 2021 no registra efectivo en la cuenta Bancos reflejando una falta de liquidez como consecuencia de los créditos otorgados en las ventas, la falta de liquidez y los cheques girados, ha ocasionado un pasivo por concepto de sobregiro bancario que mantiene con el Banco de Loja por un valor de \$107.562,12, situación que debería mejorar teniendo en cuenta la capacidad que tiene la empresa para incrementar ventas por la inversión que mantiene en inventarios, además, debe ser punto de interés para la propietaria puesto que los acreedores se interesan en la liquidez que tiene el negocio porque representa la capacidad de pago que manifiesta el comercial; los Activos por Impuestos Corrientes con un valor de \$29.869,50 representa el 3,50% generado principalmente por el crédito tributario del impuesto a la renta de años anteriores y por el crédito tributario IVA por concepto de los valores que le han sido retenidos a la empresa por el Impuesto al Valor Agregado en la venta de bienes gravados.

### Activo No Corriente

**Tabla 33.**

*Activo no Corriente año 2021*

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENOS	560.000,00	99,22%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	3.288,85	0,58%
EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	5.235,25	0,93%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4.114,39)	-0,73%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>564.409,71</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2021.

### Interpretación

La composición del Activo no Corriente al 2021 es similar al 2020, dónde la cuenta Terrenos representa el 99,22% de la inversión en activos fijos, el terreno está designado para futuras construcciones con la finalidad de trasladar el Comercial, dado que en la actualidad el local donde el “Comercial Pineda” ejerce sus actividades es estrecho, adquisición que le favorece, porque le va a permitir ahorrar el gasto por arriendo, además como punto favorable,

el local al ser más amplio le va a permitir mejorar el almacenamiento del inventario y exhibición de los productos para la venta. Las cuentas de menor participación son: Maquinarias y Equipos con \$3.288,85 valor que el comercial posee por dos frigoríficos necesarios para el mantenimiento de los productos que requieren mantener una temperatura fría para su conservación y evitar su deterioro o pérdida; Equipo y Software de Computación con un valor de \$5.235,25 por los equipos informáticos que utiliza el comercial; Depreciación Acumulada de Propiedad Planta y Equipo representa el -0,73% del activo no corriente, esto debido al desgaste que sufre la maquinaria y equipo de computación por su uso diario en la empresa, para que los valores presentados en los estados financieros sean fidedignos es aconsejable revisar por lo menos una vez al año que el método de depreciación y vida útil representen en forma fiel el valor razonable de los activos.

## Pasivo

### Pasivo Corriente

#### Tabla 34.

*Pasivo Corriente año 2021*

PASIVO CORRIENTE	VALOR	% RUBRO
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	511.866,15	76,83%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	107.562,12	16,15%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	25.483,89	3,83%
POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	21.278,35	3,19%
ANTICIPOS CLIENTES	1,28	0,00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>666.190,51</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2021.

### Interpretación

Los Pasivos Corrientes al 2021 representan de la estructura financiera el 46,96% que ascienden a \$666.191,79 compuesto en un 76,83% por Cuentas y Documentos por Pagar con \$511.866,15 originado por las obligaciones que mantiene con Proveedores Comerciales como Arca Continental SAB de CV , Bimbo Ecuador S.A., Industria de Alimentos Cafrilosa S.A., Dinadec S.A., Romar Importadora & Distribuidora los mismos que abastecen de productos al comercial para el desarrollo de la actividad económica, al ser la cuenta más representativa del subgrupo y al representar obligaciones a corto plazo el desembolso de efectivo es inmediato lo cual afecta la liquidez y capital de trabajo, viéndose el comercial comprometido a disponer de recursos suficientes para cancelar sus obligaciones a tiempo por lo cual se debe reconsiderar las directrices de pago con proveedores.

Otra cuenta representativa son las Obligaciones con Instituciones Financieras con \$107.562,12 que en términos porcentuales es el 16,15% por concepto del sobregiro bancario

ocasional, demostrando que para el año 2021 el comercial sufrió de déficits temporales de efectivo, por lo cual fue necesario la contratación del servicio financiero, en donde el banco pago cheques girados por un valor superior al disponible en la cuenta corriente, se analiza esta cuenta porque es necesario tener en consideración que el comercial se obliga a reintegrar al banco los valores pagados en exceso junto con los intereses remuneratorios y siendo la característica de los pasivos corrientes una obligación a cancelar en un plazo menor a un año, lo que ha afectado la liquidez del comercial, para evitar contraer obligaciones imprevistas es necesario realizar un presupuesto de ingresos y gastos que permita proyectar los gastos necesarios para el desarrollo de la actividad, teniendo en cuenta cantidades, fechas de desembolso y formas de pago, a fin de tener cubiertos los gastos y evitar sobregiros, además, realizar un registro de todos los pagos efectuados mediante cheques y transferencias con la finalidad de tener un mayor control sobre esta cuenta; las obligaciones Con la Administración Tributaria por \$25.483,89 son generados por el impuesto a la renta por pagar del ejercicio con \$17.277,66 y con \$5.919,64 por las retenciones efectuadas por la empresa en el impuesto a la renta en la compra de bienes a proveedores, de acuerdos a conceptos y porcentajes establecidos en la Ley.

### **Pasivo no Corriente**

**Tabla 35.**

*Pasivo no Corriente año 2021*

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	423.423,19	76,94%
PRÉSTAMOS TERCEROS	126.936,62	23,06%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>550.359,81</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2021.

### **Interpretación**

El “Comercial Pineda” al 2021 cuenta con un Pasivo no Corriente de \$550.359,81 que representa de la estructura financiera el 38,80% que está compuesto por las Obligaciones con Instituciones Financieras con \$423.423,19 por concepto de créditos recibidos del Banco de Loja para financiar las actividades del comercial como compra de mercadería que se constituye el objeto mismo del negocio y cubrir deudas a corto plazo, de igual forma mantiene obligaciones a largo plazo por Préstamos a Terceros que asciende a \$126.936,62 valores solicitados al Sr. Samaniego y Sr. Andrés con la finalidad de cubrir las obligaciones que se suscitaron en el periodo económico a fin de continuar con sus actividades económicas. Por consiguiente, la empresa mantiene un alto nivel de endeudamiento del 85,76% por lo cual es

aconsejable llevar un control de los vencimientos de todas las obligaciones que mantiene la empresa a fin de cumplir oportunamente con los pagos y evitar recargos adicionales, así mismo, es necesario efectivizar el rubro cuentas y documentos por cobrar, saldos que van a permitir cubrir en parte dichas obligaciones.

### **Patrimonio**

**Tabla 36.**

*Patrimonio año 2021*

<b>PATRIMONIO</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
CAPITAL	78.627,48	38,93%
RESULTADOS	123.343,52	61,07%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>201.971,00</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2021.

### **Interpretación**

El Patrimonio del “Comercial Pineda” para el año 2021 fue de \$201.971,00 que representa únicamente el 14,24% de la estructura financiera, en donde el rubro Resultados es el más relevante con el 61,07% de participación del patrimonio que se compone por la utilidad de ejercicios anteriores y por el resultado del ejercicio de \$70.629,50 valor que refleja que los ingresos por las ventas fueron mayores a los costos y gastos incurridos en el periodo económico; la cuenta Capital representa el 38,93% del patrimonio equivalente a \$78.627,48 que corresponde a la aportación de la propietaria la Sra. Enith Marlene Pineda Torres para financiar las actividades del comercial en la compra y venta de productos, a fin de generar ingresos y tener rendimientos mediante su inversión.

Analizando la estructura del patrimonio se evidencia que el comercial tiene un nivel bajo de financiamiento interno en comparación al financiamiento externo y en comparación del patrimonio del año anterior, puesto que, por decisión interna de la gerente se ha hecho uso de los recursos de los resultados de años anteriores y del capital para cubrir obligaciones a corto plazo dado el comercial se vio comprometido a disponer de recursos para cubrir esas obligaciones a tiempo lo que afectó al capital de trabajo.

**"COMERCIAL PINEDA"**

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

**Análisis vertical al Estado de Resultados**

**Del 01 de enero al 31 de diciembre 2021**

**Tabla 37.**

*Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2021*

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
<b>4.1.1</b>	<b>VENTAS NETAS DE BIENES</b>	<b>3.856.638,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,99%</b>
4.1.1.1	Ventas 12%	1.042.669,90	27,04%	
4.1.1.2	Ventas 0%	2.813.968,47	72,96%	
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>3.856.638,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,99%</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>4.2.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>479,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,01%</b>
<b>4.2.1.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>479,45</b>	<b>100,00%</b>	
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	479,45	100,00%	
	<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>479,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,01%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.857.117,82</b>		<b>100,00%</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>			
<b>5.1.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>	<b>3.454.590,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>89,56%</b>
5.1.1.1	Costo de Ventas 12 %	965.048,44	27,94%	
5.1.1.2	Costo de Ventas 0%	2.509.672,68	72,65%	
5.1.1.3	(-) Descuento en Compras	-20.130,20	-0,58%	
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>3.454.590,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>89,56%</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>6.1</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>			
<b>6.1.1</b>	<b>GASTOS DE NÓMINA</b>	<b>59.881,69</b>	<b>21,34%</b>	<b>1,55%</b>
<b>6.1.1.1</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>41.390,54</b>	<b>14,75%</b>	
6.1.1.1.1	Sueldos y Salarios	38.196,33	13,61%	
6.1.1.1.2	Horas Extras	3.194,21	1,14%	
<b>6.1.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>7.839,97</b>	<b>2,79%</b>	
6.1.1.2.01	Aporte Patronal	5.028,58	1,79%	
6.1.1.2.03	Fondo de Reserva	2.811,39	1,00%	
<b>6.1.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>6.815,36</b>	<b>2,43%</b>	
6.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	3.014,76	1,07%	
6.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	2.726,67	0,97%	
6.1.1.3.03	Vacaciones	118,91	0,04%	
6.1.1.3.05	Desahucio Laboral	955,02	0,34%	
<b>6.1.1.5</b>	<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>3.835,82</b>	<b>1,37%</b>	

6.1.1.5.01	Alimentación	3.835,82	1,37%	
<b>6.1.2</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>219.054,71</b>	<b>78,08%</b>	<b>5,68%</b>
<b>6.1.2.1</b>	<b>SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>	<b>3.591,40</b>	<b>1,28%</b>	
6.1.2.1.01	Suministros de Aseo y Limpieza	7,00	0,00%	
6.1.2.1.02	Suministros de Oficina	1.141,64	0,41%	
6.1.2.1.03	Suministros de Computación	202,14	0,07%	
6.1.2.1.04	Suministros de Empacados	2.240,62	0,80%	
<b>6.1.2.2</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>4.048,11</b>	<b>1,44%</b>	
6.1.2.2.02	Mantenimiento Bodegas	2.795,23	1,00%	
6.1.2.2.03	Mantenimiento de Muebles	13,66	0,00%	
6.1.2.2.05	Mantenimiento Computación	659,66	0,24%	
6.1.2.2.07	Mantenimiento Vehículo	579,56	0,21%	
<b>6.1.2.3</b>	<b>COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES</b>	<b>1.640,21</b>	<b>0,58%</b>	
6.1.2.3.01	Combustibles	1.640,21	0,58%	
<b>6.1.2.4</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>580,09</b>	<b>0,21%</b>	
6.1.2.4.03	Teléfono	221,29	0,08%	
6.1.2.4.04	Internet	358,80	0,13%	
<b>6.1.2.6</b>	<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>40.904,43</b>	<b>14,58%</b>	
6.1.2.6.02	Iva con Cargo al Gasto	4.595,67	1,64%	
6.1.2.6.04	Botellas Plásticas	895,71	0,32%	
6.1.2.6.06	Municipales	2.561,16	0,91%	
6.1.2.6.07	Permisos	61,20	0,02%	
6.1.2.6.11	Impuesto a la Renta	17.277,66	6,16%	
6.1.2.6.12	Participación Trabajadores	15.513,03	5,53%	
<b>6.1.2.7</b>	<b>SERVICIOS ESPECIALIZADOS</b>	<b>5.739,11</b>	<b>2,05%</b>	
6.1.2.7.01	Honorarios Profesionales	5.412,32	1,93%	
6.1.2.7.05	Seguridad y Vigilancia	326,79	0,12%	
<b>6.1.2.8</b>	<b>TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN</b>	<b>133.370,43</b>	<b>47,54%</b>	
6.1.2.8.01	Servicio de Transporte	131.938,85	47,03%	
6.1.2.8.04	Movilización Ventas	1.431,58	0,51%	
<b>6.1.2.9</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>29.180,93</b>	<b>10,40%</b>	
6.1.2.9.01	Gastos de Gestión	3.811,11	1,36%	
6.1.2.9.03	Autoconsumo	8.319,30	2,97%	
6.1.2.9.04	Arriendos Comerciales	16.885,71	6,02%	
6.1.2.9.99	Otros Gastos	164,81	0,06%	
<b>6.1.3</b>	<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.626,42</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,04%</b>
<b>6.1.3.1</b>	<b>DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.465,20</b>	<b>0,52%</b>	
6.1.3.1.01	Activos Fijos	1.465,20	0,52%	
<b>6.1.3.3</b>	<b>PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>161,22</b>	<b>0,06%</b>	
6.1.3.3.01	Provisión Cuentas Incobrables	161,22	0,06%	
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>280.562,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,27%</b>



<b>6.2</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>			
<b>6.2.1</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>46.451,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,20%</b>
<b>6.2.1.1</b>	<b>INTERESES BANCARIOS</b>	<b>41.442,83</b>	<b>89,22%</b>	
6.2.1.1.01	Intereses Bancarios	41.442,83	89,22%	
<b>6.2.1.4</b>	<b>SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS</b>	<b>5.008,86</b>	<b>10,78%</b>	
6.2.1.4.01	Comisiones Bancarias	3.990,72	8,59%	
6.2.1.4.07	Seguro Operaciones Cre	1.018,14	2,19%	
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>46.451,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,20%</b>
<b>6.9</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>			
<b>6.9.1</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,13%</b>
<b>6.9.1.1</b>	<b>OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	<b>100,00%</b>	
6.9.1.1.01	Multas e Intereses	248,01	5,08%	
6.9.1.1.05	Otros Egreso	4.632,95	94,88%	
6.9.1.1.06	Ajuste Decimal	1,93	0,04%	
	<b>Total Gastos no Deducibles</b>	<b>4.882,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,13%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>331.897,40</b>		<b>8,60%</b>
	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>70.629,50</b>		<b>1,83%</b>

*Nota.* Datos tomados del Estado de Resultados del “Comercial Pineda” año 2021.

**"COMERCIAL PINEDA"**

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

**Estructura Económica**

Análisis Vertical

Período: 2021

**Tabla 38.**

*Estructura Económica "Comercial Pineda" año 2021*

<b>Ingresos</b>	<b>Egresos y Utilidad</b>
Ingresos Operacionales 3.856.638,37 99,99%	Costo de Ventas 3.454.590,92 89,56%
Ingresos no Operacionales 479,45 0,01%	Gastos 331.897,40 8,60%
	Resultado del Ejercicio 70.629,50 1,83%
<b>Total Ingresos</b> 3.857.117,82 <b>100,00%</b>	<b>Total de Egresos y Utilidad</b> 3.857.117,82 <b>100,00%</b>

*Nota.* La tabla muestra el análisis vertical de la estructura económica año 2021.

**Interpretación**

El estado de resultados del “Comercial Pineda” para el periodo 2021 presenta la siguiente estructura económica: Los Ingresos por un total de \$3.857.117,82 se conforma por Ingresos Operacionales siendo su valor de \$3.856.638,37 equivalente al 99,99% que corresponde a la comercialización y venta de productos de primera necesidad que es la actividad principal del negocio; el Costo de Ventas con un valor de \$3.454.590,92 siendo la cuenta más representativa del total de Costo y Gastos con el 89,56% producto de la adquisición de mercadería para luego ser vendida y obtener un beneficio económico, el alto valor en inventario dificulta incrementar la rentabilidad, situación generada por la falta de estudio de las existencias contra las necesidades y exigencia de los clientes antes de la compra de mercaderías; los Gastos con participación del 8,60% equivalente a \$331.897,40 fueron originados por los gastos generales, financieros, y gastos no deducibles convirtiéndose en las salidas de efectivo dentro de la operación económica de la empresa. Del total de egresos y

utilidad, la utilidad con la participación del 1,83% refleja que los ingresos por las ventas de productos fueron superiores a los costos y gastos incurridos, pero analizando la estructura económica, tiende a ser un punto negativo para el comercial, ya que, demuestra que los costos y gastos tienen una mayor participación del 98,16% indicando una inadecuada estructura económica.

## Ingresos

### Ingresos Operacionales

**Tabla 39.**

*Ingresos Operacionales año 2021*

INGRESOS OPERACIONALES	VALOR	% RUBRO
<b>VENTAS NETAS DE BIENES</b>		
Ventas 12%	1.042.669,90	27,04%
Ventas 0%	2.813.968,47	72,96%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.856.638,37</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2021.

### Interpretación

El “Comercial Pineda” al año 2021 generó ingresos por \$3.857.117,82 compuesto por los ingresos operaciones y no operacionales. Los Ingresos Operacionales representan el 99,99% de ingresos obtenidos por las ventas 12% y 0% de IVA, ventas que están directamente relacionadas con la actividad económica registrada en el RUC. Las Ventas con tarifa 0% de IVA representa el 72,96% de ingresos operacionales con \$2.813.968,47 análisis que permite identificar que más del 50% de los ingresos proviene de las ventas de bienes 0% siendo los productos de primera necesidad como el pan, azúcar, sal, atún, harinas de consumo humano, carnes en estado natural, embutidos, entre otros.

### Ingresos no Operacionales

**Tabla 40.**

*Ingresos no Operacionales año 2021*

INGRESOS NO OPERACIONALES	VALOR	% RUBRO
OTROS INGRESOS	479,45	100,00%
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>479,45</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2021.

### Interpretación

Al realizar el Análisis vertical al Estado de Resultados año 2021 del “Comercial Pineda”, se observa que los Ingresos no operacionales tienen un valor de \$479,45 siendo el 100% del subgrupo, dicha cuenta registra los ingresos obtenidos por arriendo de perchas.

## Costos

### Costo de Ventas

**Tabla 41.**

*Costo de Ventas año 2021*

<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>		
Costo de Ventas 12%	965.048,44	27,94%
Costo de Ventas 0%	2.509.672,68	72,65%
(-) Descuento en Compras	-20.130,20	-0,58%
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>3.454.590,92</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2021.

### Interpretación

Los Costos en el año 2021 representan el 89,56% de la estructura económica con un valor de \$3.454.590,92 costos necesarios que la empresa debe incurrir para el abastecimiento de mercadería para luego poder venderla, compuestos por el Costo de Ventas 12% con \$965.048,44 y el Costo de Ventas tarifa 0% con \$2.509.672,68, dichos costos ascienden a un valor significativo y al incurrir en altos costos es necesario tener en cuenta que repercute de forma directa en la rentabilidad del comercial; el Descuento en Compras con un valor de \$-20.130,20 que corresponde a la rebaja que los proveedores realizan al comercial por dos situaciones, por un acuerdo entre el proveedor y el “Comercial Pineda” en el cual se reduce el precio de la factura si se realiza el pago antes del plazo establecido o por efectuar el pago al contado de la mercadería, situación que va beneficio de la empresa. Dentro de la estructura de los Costos, el costo de ventas 0% representó el 72,65% de participación notándose la gran inversión en productos exentos de IVA como productos de primera necesidad (pan, azúcar, sal, atún, harinas de consumo humano, carnes en estado natural, embutidos, entre otros).

Las adquisiciones que realiza el “Comercial Pineda” son con el fin de mantener un amplio stock en inventario y proveer a los clientes, sin embargo, es necesario realizar un previo estudio de la demanda de los clientes con el stock que se mantiene en inventarios, antes de realizar la adquisición, teniendo en consideración la aceptación y salida de los productos por parte de clientes. De igual forma es necesario mejorar los términos de negociación con los proveedores o buscar nuevas ofertas a fin de generar mayor margen de utilidad.

## Gastos

### Gastos Generales

**Tabla 42.**

*Gastos Generales año 2021*

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
GASTOS DE NOMINA	59.881,69	21,34%
GASTOS DE OPERACIÓN	219.054,71	78,08%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.626,42	0,58%
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>280.562,82</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2021.

### Interpretación

Los Gastos que se suscitaron el año 2021 asciende a un valor de \$331.897,40 que se suscitaron de gastos generales, financieros y gastos no deducibles que equivalen al 8,60% de la estructura económica, en donde los Gastos Generales con un valor de \$280.562,82 son generados principalmente por los siguientes rubros:

Los Gastos de Operación con un valor de \$219.054,71 es generado por suministros y repuestos, mantenimiento y reparaciones, combustibles y lubricantes, servicios básicos, servicios especializados, y en un 47,54% por el servicio de Transporte y Movilización debido a la contratación del servicio de transporte que la empresa requiere para la entrega de mercadería a sus clientes dentro de la ciudad y a la provincia, y para transportar la mercadería de bodegas al comercial, al ser el gasto de operación más representativo con un valor de \$131.938,85 es necesario considerar la opción de invertir en la adquisición de un camión con las características técnicas que necesita el comercial, el cual se tendría a disposición del comercial las 24 horas para cumplir con las actividades propias de transporte. Otro rubro que figura un gasto significativo dentro de los gastos de operación es los gastos por impuestos y contribuciones por un valor de \$17.277,66 por el impuesto a la renta causado en el periodo y por el 15% de la utilidad del ejercicio destinado a los trabajadores; el gasto por Arriendos Comerciales con \$16.885,71 son egresos efectuados por el pago de arriendo del local y bodegas por lo cual resulta mejor para el comercial acelerar el proceso de construcción del nuevo local.

Los Gastos de Nómina, con un valor de \$ 59.881,69 cuyos gastos fueron efectuados por sueldos que contempla el pago de nómina y horas extras de los empleados conforme al puesto que ocupan, el pago por aportes a la seguridad social por el aporte patronal y los fondos de reserva, los beneficios sociales de los empleados por concepto de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones dando el comercial cumplimiento a lo dispuesto en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social.

La cuenta Depreciación y Amortizaciones con el 0,58% de participación de los gastos generales, que es generado por el gasto de la deprecación de los elementos de propiedad, planta y equipo, y, la provisión de cunetas incobrables para cubrir el riesgo de dudosa recuperación. De igual forma se debe elaborar un presupuesto con los gastos globales a fin de poder optimizar los recursos de la empresa, así como, realizar un control oportuno de los gastos incurridos y evitar que se registren gastos que no están relacionados a la actividad de la empresa.

### **Gastos Financieros y otros no Operacionales**

**Tabla 43.**

*Gastos Financieros y otros no Operacionales año 2021*

<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
INTERESES BANCARIOS	41.442,83	89,22%
SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	5.008,86	10,78%
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>46.451,69</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2021.

### **Interpretación**

Los gastos financieros ascienden a \$46.451,69 compuesto por los Intereses Bancarios con un valor de \$41.442,83 equivalente a 89,22% por los intereses que generaron los préstamos a corto y largo plazo que mantiene el comercial al 2021 con el Banco de Loja; los Servicios y comisiones bancarias con un valor de \$5.008,86 con el 10,78% que son gastos por realización de transacciones interbancarias, emisión de certificados y estados de cuenta, costo chequera, etc., es necesario tener en cuenta que estos gastos pueden variar dependiendo del uso que se haga de los servicios financieros que presta dicha entidad, por lo cual se debe llevar un registro ordenado de los egresos con la finalidad de cubrir esas salidas de dinero.

### **Gastos no Deducibles**

**Tabla 44.**

*Gastos no Deducible año 2021*

<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% GRUPO</b>
GASTOS NO DEDUCIBLES	4.882,89	100,00%
<b>TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Datos tomados del análisis vertical al Estado de Resultados, año 2021.

### **Interpretación**

Los gastos no deducibles con un valor de \$4.882,89 equivalen al 100% de la cuenta, del cual Otros Egresos registra valores originados por gastos en arriendo de una bodega y el arreglo de perchas, dichos gastos no están sustentados en comprobantes de venta, Además se

compone por la subcuenta multas e interés por un valor de \$248,01 generados por las obligaciones con el IESS, SRI e instituciones financieras para evitar estos gastos es aconsejable llevar un control de todas las obligaciones con sus vencimientos respectivos de acuerdo a las fechas de pago con el objetivo de cumplir a tiempo y evitar recargos por mora o por multas.



## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Períodos: 2020 – 2021

**Tabla 45.**

*Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2020-2021*

CÓDIGO	CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZON
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.418.522,60</b>	<b>1.596.092,65</b>	<b>-177.570,05</b>	<b>-11,13%</b>	<b>0,89</b>
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>854.112,89</b>	<b>1.030.217,74</b>	<b>-176.104,85</b>	<b>-17,09%</b>	<b>0,83</b>
<b>1.1.1.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>75.618,04</b>	<b>174.533,58</b>	<b>-98.915,54</b>	<b>-56,67%</b>	<b>0,43</b>
<b>1.1.1.1.</b>	<b>CAJA</b>	<b>75.618,04</b>	<b>146.247,68</b>	<b>-70.629,64</b>	<b>-48,29%</b>	<b>0,52</b>
<b>1.1.1.1.01</b>	Caja General	75.618,04	146.247,68	-70.629,64	-48,29%	0,52
<b>1.1.1.2.</b>	<b>BANCOS</b>		<b>28.285,90</b>	<b>-28.285,90</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
1.1.1.2.01	Banco de Loja		28.285,90	-28.285,90	-100,00%	0,00
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>332.066,72</b>	<b>422.030,93</b>	<b>-89.964,21</b>	<b>-21,32%</b>	<b>0,79</b>
<b>1.1.2.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>	<b>357.455,34</b>	<b>402.432,37</b>	<b>-44.977,03</b>	<b>-11,18%</b>	<b>0,89</b>
1.1.2.1.01	Clientes Comerciales	357.455,34	402.432,37	-44.977,03	-11,18%	0,89
<b>1.1.2.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS</b>		<b>44.825,96</b>	<b>-44.825,96</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
1.1.2.2.01	Enith Marlene Pineda Torres		41.325,96	-41.325,96	-100,00%	0,00
1.1.2.2.04	Jilber Pineda		2.500,00	-2.500,00	-100,00%	0,00
1.1.2.2.05	Jose Quizhpe		1.000,00	-1.000,00	-100,00%	0,00
<b>1.1.2.3.</b>	<b>(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>-25388,62</b>	<b>-25227,4</b>	<b>-161,22</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,01</b>
1.1.2.3.01	(-) Deterioro Acumulado Cuentas y Documentos por Cobrar	-25388,62	-25227,4	-161,22	0,64%	1,01
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>415.655,71</b>	<b>404.769,06</b>	<b>10.886,65</b>	<b>2,69%</b>	<b>1,03</b>
<b>1.1.3.1</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>404.344,11</b>	<b>404.769,06</b>	<b>-424,95</b>	<b>-0,10%</b>	<b>1,00</b>
1.1.3.1.01	Inventario de Mercaderías 12%	232.133,14	299.095,89	-66.962,75	-22,39%	0,78



1.1.3.1.02	Inventario de Mercaderías 0%	172.210,97	105.673,17	66.537,80	62,97%	1,63
<b>1.1.3.2.</b>	<b>INVENTARIOS MOVIMIENTOS INTERNOS</b>	<b>11.311,60</b>		<b>11.311,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
1.1.3.2.03	Inventario Movimientos Internos	11.311,60		11.311,60	100,00%	0,00
<b>1.1.4.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>29.869,50</b>	<b>28.884,17</b>	<b>985,33</b>	<b>3,41%</b>	<b>1,03</b>
<b>1.1.4.2</b>	<b>CRÉDITO TRIBUTARIO IVA</b>	<b>7.277,31</b>		<b>7.277,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
1.1.4.2.04	Retención Fuente Clientes	7.277,31		7.277,31	100,00%	0,00
<b>1.1.4.3.</b>	<b>CREDITO TRIBUTARIO RENTA</b>	<b>22.592,19</b>	<b>28.884,17</b>	<b>-6.291,98</b>	<b>-21,78%</b>	<b>0,78</b>
1.1.4.3.01	Crédito Tributario I.R Años Anter.	22.592,19	20.534,67	2.057,52	10,02%	1,10
1.1.4.3.02	Crédito Tributario Fuente		8.349,50	-8.349,50	-100,00%	0,00
<b>1.1.5</b>	<b>GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS</b>	<b>902,92</b>		<b>902,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>1.1.5.3</b>	<b>ANTICIPOS A PROVEEDORES</b>	<b>902,92</b>		<b>902,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores	902,92		902,92	100,00%	0,00
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>564.409,71</b>	<b>565.874,91</b>	<b>-1.465,20</b>	<b>-0,26%</b>	<b>1,00</b>
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>564.409,71</b>	<b>565.874,91</b>	<b>-1.465,20</b>	<b>-0,26%</b>	<b>1,00</b>
<b>1.2.1.1.</b>	<b>TERRENOS</b>	<b>560.000,00</b>	<b>560.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
1.2.1.1.01	Terrenos	560.000,00	560.000,00	0,00	0,00%	1,00
<b>1.2.1.3</b>	<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>3.288,85</b>	<b>3.288,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
1.2.1.3.01	Maquinaria	3.288,85	3.288,85	0,00	0,00%	1,00
<b>1.2.1.4</b>	<b>EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN</b>	<b>5.235,25</b>	<b>5.235,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
1.2.1.4.01	Equipo de Computación	5.235,25	5.235,25	0,00	0,00%	1,00
<b>1.2.1.6.</b>	<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>-4114,39</b>	<b>-2649,19</b>	<b>-1.465,20</b>	<b>55,31%</b>	<b>1,55</b>
1.2.1.6.03	Depreciación Acumulada Maquinaria	-1775,98	-1479,98	-296,00	20,00%	1,20
1.2.1.6.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-2338,41	-1169,21	-1.169,20	100,00%	2,00
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1.216.551,60</b>	<b>1.100.538,11</b>	<b>116.013,49</b>	<b>10,54%</b>	<b>1,11</b>
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>666.191,79</b>	<b>609.875,16</b>	<b>56.316,63</b>	<b>9,23%</b>	<b>1,09</b>
<b>2.1.1.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>511.866,15</b>	<b>531.099,33</b>	<b>-19.233,18</b>	<b>-3,62%</b>	<b>0,96</b>
<b>2.1.1.2.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>511.866,15</b>	<b>345.039,78</b>	<b>166.826,37</b>	<b>48,35%</b>	<b>1,48</b>
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales	511.866,15	345.039,78	166.826,37	48,35%	1,48
<b>2.1.1.3.</b>	<b>CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS</b>		<b>186.059,55</b>	<b>-186.059,55</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
2.1.1.3.01	Cheques Girados y no Cobrados		186.059,55	-186.059,55	-100,00%	0,00
<b>2.1.2</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>107.562,12</b>	<b>60.816,27</b>	<b>46.745,85</b>	<b>76,86%</b>	<b>1,77</b>

<b>2.1.2.3</b>	<b>SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL</b>	<b>107.562,12</b>		<b>107.562,12</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
2.1.2.3.01	Sobregiro Bancario Ocasional	107.562,12		107.562,12	100,00%	0,00
<b>2.1.2.7</b>	<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>		<b>60.816,27</b>	<b>-60.816,27</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
2.1.2.7.01	Préstamo Banco de Loja		60.816,27	-60.816,27	-100,00%	0,00
<b>2.1.4.</b>	<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>25.483,89</b>	<b>12.034,35</b>	<b>13.449,54</b>	<b>111,76%</b>	<b>2,12</b>
2.1.4.01	Impuestos Por Pagar SRI Renta	23.197,30		23.197,30	100,00%	0,00
2.1.4.02	Impuestos Por Pagar SRI IVA	2.286,59		2.286,59	100,00%	0,00
2.1.4.03	IVA Ventas		12.034,35	-12.034,35	-100,00%	0,00
<b>2.1.5.</b>	<b>POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>21.278,35</b>	<b>5.925,21</b>	<b>15.353,14</b>	<b>259,12%</b>	<b>3,59</b>
<b>2.1.5.1</b>	<b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES DEL EJERCICIO</b>	<b>15.513,03</b>		<b>15.513,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
2.1.5.1.01	Participación Utilidades 15%	15.513,03		15.513,03	100,00%	0,00
<b>2.1.5.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	<b>751,85</b>	<b>782,26</b>	<b>-30,41</b>	<b>-3,89%</b>	<b>0,96</b>
2.1.5.2.01	Aporte Personal por Pagar	328,94	338,23	-9,29	-2,75%	0,97
2.1.5.2.02	Aporte Patronal por Pagar	422,91	444,03	-21,12	-4,76%	0,95
<b>2.1.5.3</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>5.013,47</b>	<b>5.142,95</b>	<b>-129,48</b>	<b>-2,52%</b>	<b>0,97</b>
2.1.5.3.01	Beneficios por Pagar Décimo Tercer Sueldo	255,26	434,47	-179,21	-41,25%	0,59
2.1.5.3.02	Beneficios por Pagar Décimo Cuarto Sueldo	1.100,00	1.033,44	66,56	6,44%	1,06
2.1.5.3.03	Beneficios por Pagar por pagar Vacaciones		3.631,30	-3.631,30	-100,00%	0,00
2.1.5.3.04	Beneficios por Pagar Fondos de Reserva	39,57	43,74	-4,17	-9,53%	0,90
2.1.5.3.05	Beneficios por Pagar Sueldos	3.618,64		3.618,64	100,00%	0,00
<b>2.1.6</b>	<b>ANTICIPOS CLIENTES</b>	<b>1,28</b>		<b>1,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1.6.2</b>	<b>NO RELACIONADOS</b>	<b>1,28</b>		<b>1,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales	1,28		1,28	100,00%	0,00
<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>550.359,81</b>	<b>490.662,95</b>	<b>59.696,86</b>	<b>12,17%</b>	<b>1,12</b>
<b>2.2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>423.423,19</b>	<b>490.662,95</b>	<b>-67.239,76</b>	<b>-13,70%</b>	<b>0,86</b>
<b>2.2.2.1.</b>	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>	<b>423.423,19</b>	<b>490.662,95</b>	<b>-67.239,76</b>	<b>-13,70%</b>	<b>0,86</b>
2.2.2.1.01	Préstamo Banco de Loja 10102138	288.697,32	355.937,08	-67.239,76	-18,89%	0,81
2.2.2.1.02	Préstamo Banco de Loja 10102549	134.725,87	134.725,87	0,00	0,00%	1,00
<b>2.2.3.</b>	<b>PRÉSTAMOS TERCEROS</b>	<b>126.936,62</b>		<b>126.936,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
2.2.3.1.	Préstamo Terceros Samaniego	111.936,62		111.936,62	100,00%	0,00
2.2.3.2	Préstamo Terceros Andrés	15.000,00		15.000,00	100,00%	0,00

<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>201.971,00</b>	<b>495.554,54</b>	<b>-293.583,54</b>	<b>-59,24%</b>	<b>0,41</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>78.627,48</b>	<b>161.551,62</b>	<b>-82.924,14</b>	<b>-51,33%</b>	<b>0,49</b>
<b>3.1.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>78.627,48</b>	<b>161.551,62</b>	<b>-82.924,14</b>	<b>-51,33%</b>	<b>0,49</b>
<b>3.1.1.1.</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO</b>	<b>78.627,48</b>	<b>161.551,62</b>	<b>-82.924,14</b>	<b>-51,33%</b>	<b>0,49</b>
3.1.1.1.01	Capital Social	78.627,48	161.551,62	-82.924,14	-51,33%	0,49
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>123.343,52</b>	<b>334.002,92</b>	<b>-210.659,40</b>	<b>-63,07%</b>	<b>0,37</b>
<b>3.4.8</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52.714,02</b>	<b>80.419,44</b>	<b>-27.705,42</b>	<b>-34,45%</b>	<b>0,66</b>
<b>3.4.8.1</b>	<b>RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52.714,02</b>	<b>80.419,44</b>	<b>-27.705,42</b>	<b>-34,45%</b>	<b>0,66</b>
3.4.8.1.01	Utilidad Ejercicios Anteriores	52.714,02	80.419,44	-27.705,42	-34,45%	0,66
<b>3.4.9</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70.629,50</b>	<b>253.583,48</b>	<b>-182.953,98</b>	<b>-72,15%</b>	<b>0,28</b>
<b>3.4.9.1</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70.629,50</b>	<b>253.583,48</b>	<b>-182.953,98</b>	<b>-72,15%</b>	<b>0,28</b>
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	70.629,50	253.583,48	-182.953,98	-72,15%	0,28
	<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>	<b>1.418.522,60</b>	<b>1.596.092,65</b>	<b>-177.570,05</b>	<b>-11,13%</b>	<b>0,89</b>

*Nota.* Datos tomados del Estado de Situación Financiera “Comercial Pineda”. Periodos 2020 – 2021.

## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Estructura Financiera 2020-2021

**Tabla 46.**

*Estructura Financiera de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021*

GRUPO	2021	2020	VARIACIÓN	%
ACTIVO	1.418.522,60	1.596.092,65	-177.570,05	-11,13%
PASIVO	1.216.551,60	1.100.538,11	116.013,49	10,54%
PATRIMONIO	201.971,00	495.554,54	-293.583,54	-59,24%

*Nota.* Datos del análisis horizontal al Estado de Situación Financiera.

### Interpretación

Al analizar los estados de situación financiera del “Comercial Pineda” correspondiente a los periodos 2020-2021 se determina que el Activo disminuye en -11,13% por la reducción del efectivo y equivalentes al efectivo y a favor del comercial se reducen los Activos Financieros en un -21,32% por la cancelación de algunos créditos otorgados a clientes y por los préstamos que se realizó a terceras personas y de la deuda personal que mantenía la Gerente con la empresa.

El Pasivo incrementa por las obligaciones pendientes de pago a proveedores comerciales, al Banco de Loja por el sobregiro bancario y los préstamos adquiridos y por los préstamos de terceras personas, siendo un punto desfavorable ya que a su vencimiento la empresa debe desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos como sucede con el Capital por lo cual el Patrimonio disminuye en un -59,24% producto de la reducción del capital y de la utilidad del ejercicio, por lo cual es necesario reducir el financiamiento externo.

## Activo

### Activo Corriente

**Tabla 47.**

*Activo Corriente períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	75.618,04	174.533,58	-98.915,54	-56,67%	0,43
ACTIVOS FINANCIEROS	332.066,72	422.030,93	-89.964,21	-21,32%	0,79
INVENTARIOS	415.655,71	404.769,06	10.886,65	2,69%	1,03
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	29.869,50	28.884,17	985,33	3,41%	1,03
GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	902,92	-	902,92	100,00%	0,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>854.112,89</b>	<b>1.030.217,74</b>	<b>-176.104,85</b>	<b>-17,09%</b>	<b>0,83</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas del activo corriente año 2020-2021 y la variación.

### Interpretación

Mediante el análisis comparativo de los estados financieros del “Comercial Pineda” de los años 2020 y 2021, se observa una disminución del activo corriente en un -17,09 % en el cual se han efectuado principalmente por las siguientes variaciones:

La cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo disminuye en un -56,67% equivalente a una reducción de \$98.915,54 con una razón de 0,43 veces menor que el año anterior, eso se debe a la cancelación de cuentas a corto plazo mediante caja, al igual que, la cuenta bancos al 2021 reduce en un 100% puesto que se han hecho efectivos los pagos realizados mediante cheques, cuyos cheques han sido girados por un valor superior al disponible en la cuenta corriente a falta de efectivo, surgiendo una obligaciones por concepto de sobregiro bancario por \$107.562,12

Los Activos Financieros presenta una disminución de \$89.964,21 equivalente al -21,32% con una razón de 0,79 lo que indica que el comercial posee un saldo menor que cobrar, debido a la recuperación de cartera de clientes comerciales y de los préstamos realizados a terceras personas y a la propietaria por concepto de deuda personal, cuyo resultado es bueno, gestión que se acredita a dos situaciones: con la finalidad de recuperar cuentas pendientes por decisión de la gerente se redujo las ventas a crédito y se realizó recordatorios a los clientes con la finalidad de que se acerquen a cancelar, sin embargo, no se descarta la provisión de incobrabilidad por el saldo pendiente.

La cuenta Inventarios presenta un aumento del 2,69% con un valor de \$10.886,65 dado que, la demanda del consumidor varió como consecuencia de la pandemia al preferir productos alimenticios por lo cual, el comercial se vio en la necesidad de cumplir con la demanda de sus clientes mediante la adquisición de nueva mercadería, una de las desventajas de tener un monto elevado en dicha cuenta es que origina problemas con la capacidad instalada del comercial, los productos presentan el riesgo de sufrir daños o deterioro por la caducidad ocasionando pérdidas en lugar de rentabilidad y generando gastos por mantenimiento de bodega.

Finalmente, los Activos por Impuestos Corrientes representa un aumento del 3,41% que comprende un aumento del 100% en cuanto al Crédito Tributario Iva en \$7.277,31 por concepto de los valores que le han sido retenidos a la empresa por el Impuesto al Valor Agregado en la venta de bienes gravados y por los créditos tributarios originados en periodos anteriores.

### Activo no Corriente

**Tabla 48.**

*Activo no Corriente períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>					
TERRENOS	560.000,00	560.000,00	0,00	0,00%	1,00
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	3.288,85	3.288,85	0,00	0,00%	1,00
EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	5.235,25	5.235,25	0,00	0,00%	1,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-4.114,39	-2.649,19	-1.465,20	55,31%	1,55
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>564.409,71</b>	<b>565.874,91</b>	<b>-1.465,20</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas del activo no corriente año 2020-2021 y la variación.

### Interpretación

El Activo no Corriente se mantiene conformado por Terrenos por \$560.000,00 que es la cuenta más representativa, Maquinarias y Equipos, Equipo y Software de Computación no presentan ningún tipo de variación debido a que el “Comercial Pineda” no adquirió a los 2021 activo fijo, por su parte, la Depreciación Acumulada representa una variación relativa del 55,31% es decir de \$ 1.465,20 por el desgaste que sufre la maquinaria y equipo de computación por su uso diario en la empresa.

## Pasivo

### Pasivo Corriente

**Tabla 49.**

*Pasivo Corriente períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	511.866,15	531.099,33	-19.233,18	-3,62%	0,96
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	107.562,12	60.816,27	46.745,85	76,86%	1,77
POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	25.483,89	12.034,35	13.449,54	111,76%	2,12
ANTICIPOS CLIENTES	21.278,35	5.925,21	15.353,14	259,12%	3,59
	1,28	-	1,28	100,00%	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>666.191,79</b>	<b>609.875,16</b>	<b>56.316,63</b>	<b>9,23%</b>	<b>1,09</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas del pasivo corriente año 2020-2021 y la variación.

### Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al Pasivo Corriente se determina un aumento del 9,23% del cual se han efectuado principalmente por las siguientes variaciones:

El rubro Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores Comerciales aumentó en \$166.826,37 siendo 1,48 veces mayor al año anterior a efecto de los créditos con proveedores por la compra de mercadería, incremento que tiene relación con el aumento del costo de ventas en un 20,56%, al ser obligaciones corrientes el comercial se ve comprometido a disponer de recursos suficientes para cancelar sus obligaciones a tiempo por lo cual se debe reconsiderar las directrices de pago.

La cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras presenta un aumento de \$46.745,85 que representa el 76,86% con una razón de 1,77 esto se debe a la obligación contraída con el Banco de Loja por el sobregiro bancario puesto que se han hecho efectivos los pagos realizados mediante cheques, cuyos cheques han sido girados por un valor superior al disponible en la cuenta corriente, así mismo, el préstamo a corto plazo ha sido cancelado en su totalidad.

Las obligaciones Con la Administración Tributaria incrementaron en \$13.449,54 siendo 2,12 veces más que el año anterior, el incremento es ocasionado por el impuesto a la renta por pagar del ejercicio 2021 con \$17.277,66 y por las retenciones efectuadas por la empresa a proveedores en el impuesto a la renta e IVA en la compra de bienes de acuerdos a conceptos y

porcentajes establecidos en la Ley. Finalmente, la cuenta Beneficios por empleados registra un aumento en \$15.353,14 generado por el 15% de las utilidades líquidas que se generaron durante el 2021, valor que el comercial tiene pendiente de pago a los trabajadores.

Los pasivos corrientes al representar en los dos periodos valores elevados y al ser vencimientos menores a un año, el comercial se ve comprometido a disponer de recursos suficientes para cancelar sus obligaciones a tiempo, siendo un punto desfavorable ya que a su vencimiento la empresa debe desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, siendo necesario tener en cuenta el nivel de financiamiento externo.

### Pasivo no Corriente

**Tabla 50.**

*Pasivo no Corriente períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	423.423,19	490.662,95	-67.239,76	-13,70%	0,86
PRÉSTAMOS TERCEROS	126.936,62	-	126.936,62	100,00%	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRRIENTE</b>	<b>550.359,81</b>	<b>490.662,95</b>	<b>59.696,86</b>	<b>12,17%</b>	<b>1,12</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas del pasivo no corriente año 2020-2021 y la variación.

### Interpretación

Mediante el análisis comparativo se permite identificar la variación absoluta del pasivo no corriente por \$59.696,89 que en términos porcentuales refleja un incremento del 12,17% por las siguientes variaciones: Las Obligaciones con Instituciones Financieras refleja una disminución de \$67.239,76 por esto se debe a que el comercial está cancelando las cuotas de los créditos con el Banco de Loja en los plazos establecidos; Préstamos a Terceros incrementa en \$126.936,62 préstamos solicitados con la finalidad de cubrir las obligaciones que se suscitaron en el periodo económico a fin de continuar con sus actividades económicas.

### Patrimonio

**Tabla 51.**

*Patrimonio períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
CAPITAL	78.627,48	161.551,62	-82.924,14	-51,33%	0,49
RESULTADOS	123.343,52	334.002,92	-210.659,40	-63,07%	0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>201.971,00</b>	<b>495.554,54</b>	<b>-293.583,54</b>	<b>-59,24%</b>	<b>0,41</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas del patrimonio año 2020-2021 y la variación.



## **Interpretación**

En cuanto al Patrimonio que tiene el “Comercial Pineda” se determina que disminuye en \$293.583,54 con una razón de 0,41 veces menos que el año 2020, para identificar las causas de que el patrimonio haya disminuido en un -59,24% es necesario analizar las siguientes variaciones:

La cuenta Capital al 2021 ha sufrido una disminución de \$82,924,14 esto debido al aumento que tuvo el pasivo por las obligaciones a corto plazo con proveedores comerciales que incrementaron en \$166.826.37 y el sobregiro bancario por \$107.562,12, es por cuanto que, por decisión interna de la gerente se ha hecho uso de los recursos de los resultados de años anteriores y del capital para cubrir obligaciones a corto plazo dado que, el comercial se vio comprometido a disponer de recursos para cubrir esas obligaciones a tiempo lo que afectó al capital de trabajo y así no perder la credibilidad ante acreedores.

En cuanto a los Resultados se determina que existió una disminución de \$210.659,40 equivalente a 0,37 veces debido a las siguientes variaciones la cuenta Utilidad de Ejercicios Anteriores presenta una disminución de \$27.705,42 esto por cuanto fue necesario utilizar dichos recursos para cubrir obligaciones a corto plazo; la cuenta Resultado del Ejercicio disminuye en \$182.953,98 que en términos porcentuales es del -72,15% a causa de que los ingresos por las ventas no fueron los esperados en proporción a la inversión realizada en la compra de mercadería que conllevo a incrementar el pasivo con proveedores, bancos y terceras personas, por lo cual se debe considerar la posibilidad de reducir costos buscando ofertas de proveedores a menor precio, al igual que, seguir implementando estrategias de ventas y la publicidad por redes sociales, además, de premiar la fidelidad de clientes posibilitando el aumento de ingresos en ventas.



## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Períodos: 2020 – 2021

**Tabla 52.**

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

CÓDIGO	CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>3.857.117,82</b>	<b>3.353.913,07</b>	<b>503.204,75</b>	<b>15,00%</b>	<b>1,15</b>
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.856.638,37</b>	<b>3.353.906,61</b>	<b>502.731,76</b>	<b>14,99%</b>	<b>1,15</b>
4.1.1	VENTAS NETAS DE BIENES	3.856.638,37	3.353.906,61	502.731,76	14,99%	1,15
4.1.1.1	Ventas 12%	1.042.669,90	906.814,40	135.855,50	14,98%	1,15
4.1.1.2	Ventas 0%	2.813.968,47	2.447.088,35	366.880,12	14,99%	1,15
4.1.1.4	Ajuste de Redondeo		3,86	-3,86	-100,00%	0,00
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>479,45</b>	<b>6,46</b>	<b>472,99</b>	<b>7321,83%</b>	<b>74,22</b>
4.2.1.	OTROS INGRESOS	479,45	6,46	472,99	7321,83%	74,22
4.2.1.1.	OTROS INGRESOS	479,45	6,46	472,99	7321,83%	74,22
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	479,45	6,46	472,99	7321,83%	74,22
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>	<b>3.454.590,92</b>	<b>2.865.420,61</b>	<b>589.170,31</b>	<b>20,56%</b>	<b>1,21</b>
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>3.454.590,92</b>	<b>2.865.420,61</b>	<b>589.170,31</b>	<b>20,56%</b>	<b>1,21</b>
5.1.1	COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	3.454.590,92	2.865.420,61	589.170,31	20,56%	1,21
5.1.1.1	Costo de Ventas 12 %	965.048,44	789.710,96	175.337,48	22,20%	1,22
5.1.1.2	Costo de Ventas 0%	2.509.672,68	2.082.523,00	427.149,68	20,51%	1,21
5.1.1.3	(-) Descuento en Compras	-20.130,20	-6.813,35	-13.316,85	195,45%	2,95
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>	<b>331.897,40</b>	<b>234.908,98</b>	<b>96.988,42</b>	<b>41,29%</b>	<b>1,41</b>
<b>6.1</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>280.562,82</b>	<b>192.170,82</b>	<b>88.392,00</b>	<b>46,00%</b>	<b>1,46</b>
<b>6.1.1</b>	<b>GASTOS DE NÓMINA</b>	<b>59.881,69</b>	<b>55.421,56</b>	<b>4.460,13</b>	<b>8,05%</b>	<b>1,08</b>
<b>6.1.1.1</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>41.390,54</b>	<b>38.712,24</b>	<b>2.678,30</b>	<b>6,92%</b>	<b>1,07</b>
6.1.1.1.1	Sueldos y Salarios	38.196,33	31.601,30	6.595,03	20,87%	1,21

6.1.1.1.2	Horas Extras	3.194,21	7.110,94	-3.916,73	-55,08%	0,45
<b>6.1.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>7.839,97</b>	<b>8.744,57</b>	<b>-904,60</b>	<b>-10,34%</b>	<b>0,90</b>
6.1.1.2.01	Aporte Patronal	5.028,58	5.333,63	-305,05	-5,72%	0,94
6.1.1.2.03	Fondo de Reserva	2.811,39	3.410,94	-599,55	-17,58%	0,82
<b>6.1.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>6.815,36</b>	<b>7.519,75</b>	<b>-704,39</b>	<b>-9,37%</b>	<b>0,91</b>
6.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	3.014,76	3.249,64	-234,88	-7,23%	0,93
6.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	2.726,67	2.645,24	81,43	3,08%	1,03
6.1.1.3.03	Vacaciones	118,91	1.624,87	-1.505,96	-92,68%	0,07
6.1.1.3.05	Desahucio Laboral	955,02		955,02	100,00%	0,00
<b>6.1.1.5</b>	<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>3.835,82</b>	<b>445,00</b>	<b>3.390,82</b>	<b>761,98%</b>	<b>8,62</b>
6.1.1.5.01	Alimentación	3.835,82		3.835,82	100,00%	0,00
6.1.1.5.02	Uniformes a Empleados		445,00	-445,00	-100,00%	0,00
<b>6.1.2</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>219.054,71</b>	<b>135.284,06</b>	<b>83.770,65</b>	<b>61,92%</b>	<b>1,62</b>
<b>6.1.2.1</b>	<b>SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>	<b>3.591,40</b>	<b>4.072,84</b>	<b>-481,44</b>	<b>-11,82%</b>	<b>0,88</b>
6.1.2.1.01	Suministros de Aseo y Limpieza	7,00		7,00	100,00%	0,00
6.1.2.1.02	Suministros de Oficina	1.141,64	628,55	513,09	81,63%	1,82
6.1.2.1.03	Suministros de Computación	202,14		202,14	100,00%	0,00
6.1.2.1.04	Suministros de Empacados	2.240,62		2.240,62	100,00%	0,00
6.1.2.1.05	Suministros de Bodega		3.444,29	-3.444,29	-100,00%	0,00
<b>6.1.2.2</b>	<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>4.048,11</b>	<b>3.479,52</b>	<b>568,59</b>	<b>16,34%</b>	<b>1,16</b>
6.1.2.2.02	Mantenimiento Bodegas	2.795,23	1.985,00	810,23	40,82%	1,41
6.1.2.2.03	Mantenimiento de Muebles	13,66		13,66	100,00%	0,00
6.1.2.2.04	Mantenimiento de Equipo de Oficina		1.225,34	-1.225,34	-100,00%	0,00
6.1.2.2.05	Mantenimiento Computación	659,66	200,00	459,66	229,83%	3,30
6.1.2.2.07	Mantenimiento Vehículo	579,56	69,18	510,38	737,76%	8,38
<b>6.1.2.3</b>	<b>COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES</b>	<b>1.640,21</b>	<b>1.197,40</b>	<b>442,81</b>	<b>36,98%</b>	<b>1,37</b>
6.1.2.3.01	Combustibles	1.640,21	1.197,40	442,81	36,98%	1,37
<b>6.1.2.4</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>580,09</b>	<b>531,40</b>	<b>48,69</b>	<b>9,16%</b>	<b>1,09</b>
6.1.2.4.03	Teléfono	221,29	202,50	18,79	9,28%	1,09
6.1.2.4.04	Internet	358,80	328,90	29,90	9,09%	1,09
<b>6.1.2.5</b>	<b>PUBLICIDAD</b>		<b>250,00</b>	<b>-250,00</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
6.1.2.5.1	Gastos de Imprenta		250,00	-250,00	-100,00%	0,00

<b>6.1.2.6</b>	<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>40.904,43</b>	<b>6.057,66</b>	<b>34.846,77</b>	<b>575,25%</b>	<b>6,75</b>
6.1.2.6.01	Diferencias por Redondeo de Iva		24,76	-24,76	-100,00%	0,00
6.1.2.6.02	Iva con Cargo al Gasto	4.595,67	4.115,40	480,27	11,67%	1,12
6.1.2.6.03	Cámara de Comercio		16,00	-16,00	-100,00%	0,00
6.1.2.6.04	Botellas Plásticas	895,71		895,71	100,00%	0,00
6.1.2.6.06	Municipales	2.561,16		2.561,16	100,00%	0,00
6.1.2.6.07	Permisos	61,20	324,10	-262,90	-81,12%	0,19
6.1.2.6.11	Impuesto a la Renta	17.277,66		17.277,66	100,00%	0,00
6.1.2.6.12	Participación Trabajadores	15.513,03		15.513,03	100,00%	0,00
6.1.2.6.13	Impuesto Verde		577,40	-577,40	-100,00%	0,00
6.1.2.6.16	Contribución para Solca		1.000,00	-1.000,00	-100,00%	0,00
<b>6.1.2.7</b>	<b>SERVICIOS ESPECIALIZADOS</b>	<b>5.739,11</b>	<b>3.400,95</b>	<b>2.338,16</b>	<b>68,75%</b>	<b>1,69</b>
6.1.2.7.01	Honorarios Profesionales	5.412,32	2.874,85	2.537,47	88,26%	1,88
6.1.2.7.05	Seguridad y Vigilancia	326,79	526,10	-199,31	-37,88%	0,62
<b>6.1.2.8</b>	<b>TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN</b>	<b>133.370,43</b>	<b>93.833,53</b>	<b>39.536,90</b>	<b>42,14%</b>	<b>1,42</b>
6.1.2.8.01	Servicio de Transporte	131.938,85	92.797,98	39.140,87	42,18%	1,42
6.1.2.8.04	Movilización Ventas	1.431,58	1.035,55	396,03	38,24%	1,38
<b>6.1.2.9</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>29.180,93</b>	<b>22.460,76</b>	<b>6.720,17</b>	<b>29,92%</b>	<b>1,30</b>
6.1.2.9.01	Gastos de Gestión	3.811,11		3.811,11	100,00%	0,00
6.1.2.9.03	Autoconsumo	8.319,30	1.518,62	6.800,68	447,82%	5,48
6.1.2.9.04	Arriendos Comerciales	16.885,71	16.235,71	650,00	4,00%	1,04
6.1.2.9.06	Seguro de Desgravamen		683,24	-683,24	-100,00%	0,00
6.1.2.9.07	Bonificación		120,24	-120,24	-100,00%	0,00
6.1.2.9.08	Firma de Documentos		1.533,48	-1.533,48	-100,00%	0,00
6.1.2.9.99	Otros Gastos	164,81	2.369,47	-2.204,66	-93,04%	0,07
<b>6.1.3</b>	<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.626,42</b>	<b>1.465,20</b>	<b>161,22</b>	<b>11,00%</b>	<b>1,11</b>
<b>6.1.3.1</b>	<b>DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.465,20</b>	<b>1.465,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00</b>
6.1.3.1.01	Activos Fijos	1.465,20	1.465,20	0,00	0,00%	1,00
<b>6.1.3.3</b>	<b>PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>161,22</b>		<b>161,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
6.1.3.3.01	Provisión Cuentas Incobrables	161,22		161,22	100,00%	0,00
<b>6.2</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>46.451,69</b>	<b>40.512,67</b>	<b>5.939,02</b>	<b>14,66%</b>	<b>1,15</b>

<b>6.2.1</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>46.451,69</b>	<b>40.512,67</b>	<b>5.939,02</b>	<b>14,66%</b>	<b>1,15</b>
<b>6.2.1.1</b>	<b>INTERESES BANCARIOS</b>	<b>41.442,83</b>	<b>38.284,73</b>	<b>3.158,10</b>	<b>8,25%</b>	<b>1,08</b>
6.2.1.1.01	Intereses Bancarios	41.442,83	38.284,73	3.158,10	8,25%	1,08
<b>6.2.1.4</b>	<b>SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS</b>	<b>5.008,86</b>	<b>2227,94</b>	<b>2.780,92</b>	<b>124,82%</b>	<b>2,25</b>
6.2.1.4.01	Comisiones Bancarias	3.990,72	2.227,94	1.762,78	79,12%	1,79
6.2.1.4.07	Seguro Operaciones Cre	1.018,14		1.018,14	100,00%	0,00
<b>6.9</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	<b>2.225,49</b>	<b>2.657,40</b>	<b>119,41%</b>	<b>2,19</b>
<b>6.9.1</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	<b>2.225,49</b>	<b>2.657,40</b>	<b>119,41%</b>	<b>2,19</b>
<b>6.9.1.1</b>	<b>OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>4.882,89</b>	<b>2.225,49</b>	<b>2.657,40</b>	<b>119,41%</b>	<b>2,19</b>
6.9.1.1.01	Multas e Intereses	248,01		248,01	100,00%	0,00
6.9.1.1.02	Interés por Mora		2.077,88	-2.077,88	-100,00%	0,00
6.9.1.1.05	Otros Egreso	4.632,95	147,61	4.485,34	3038,64%	31,39
6.9.1.1.06	Ajuste Decimal	1,93		1,93	100,00%	0,00
	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>70.629,50</b>	<b>253.583,48</b>	<b>-182.953,98</b>	<b>-72,15%</b>	<b>0,28</b>

Nota. Estado de Resultados "Comercial Pineda". Periodos 2020 – 2021.

## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Estructura Económica 2020-2021

**Tabla 53.**

*Estructura Económica de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021.*

GRUPO	2021	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS	3.857.117,82	3.353.913,07	503.204,75	15,00%
COSTOS	3.454.590,92	2.865.420,61	589.170,31	20,56%
GASTOS	331.897,40	234.908,98	96.988,42	41,29%
RESULTADO DEL EJERCICIO	70.629,50	253.583,48	-182.953,98	-72,15%

*Nota.* Datos del análisis horizontal al Estado de Resultados

### Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al estado de resultados año 2020 y 2021 se observa que los ingresos incrementaron en 15% mientras que costos y gastos en un 61,85% situación que repercutió en la Utilidad del ejercicio decreciendo en un -72,15% entre los dos periodos.

Los ingresos aumentaron en \$503.204,75 al 2021 por las ventas efectuadas al contado y a crédito; Los costos al 2021 incrementan en un 20,56% es decir en \$589.170,31 que refleja el alto costo de ventas que adquiere el comercial la mercadería, siendo necesario de reducir estos costos buscando ofertas de proveedores a menor precio, la cuenta Gastos con una variación relativa del 41,29% refleja el aumento en gastos por \$96.988,42 siendo los gastos de operación lo más representativos específicamente el servicio de transporte.

El incremento de los ingresos de un periodo a otro fue del 15% pero por la participación alta de los costos y gastos al 2021 a pesar de presentar una ganancia en el ejercicio económico, se vieron afectados los resultados, obteniendo una disminución del 72,15% en los resultados del ejercicio, por lo cual se deben implementar medidas y correctivos para mejorar la rentabilidad e incrementar la utilidad.

## Ingresos

### *Ingresos Operacionales*

**Tabla 54.**

*Ingresos Operacionales períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
VENTAS NETAS DE BIENES					
Ventas 12%	1.042.669,90	906.814,40	135.855,50	14,98%	1,15
Ventas 0%	2.813.968,47	2.447.088,35	366.880,12	14,99%	1,15
Ajuste de Redondeo	-	3,86	-3,86	-100,00%	0,00
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>3.856.638,37</b>	<b>3.353.906,61</b>	<b>502.731,76</b>	<b>14,99%</b>	<b>1,15</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas de ingresos operacionales año 2020-2021 y la variación

### **Interpretación**

Mediante el análisis comparativo del estado de resultados del “Comercial Pineda” de los años 2020 y 2021, se observa que los Ingresos tuvieron un aumento del 15,00% equivalente a \$503.204,75, a una razón de 1,15 veces, el incremento se debe por la variación positiva de los Ingresos Operacionales generado por la venta y comercialización de los productos con tarifa 12% y 0% de IVA, generados en gran parte por las ventas de productos 0% como arroz, fideos, sal, azúcar, harinas de consumo humano, enlatados nacionales de atún entre otros, el incremento de ingresos obedece a la preferencia de los clientes al consumir productos de primera necesidad como consecuencia de la pandemia y a la gestión realizada, resultados que demuestran estabilidad y aceptación en el mercado, puntos favorables para el comercial que deben ser aprovechados.

En lo posterior para el “Comercial Pineda” es de interés seguir implementando estrategias de venta, incrementar publicidad por redes sociales y premiando la fidelidad de clientes con la finalidad de incrementar los ingresos.

### **Ingresos No Operacionales**

**Tabla 55.**

*Ingresos no Operacionales períodos 2020-2021.*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
OTROS INGRESOS					
Otros Ingresos No Operacionales	479,45	6,46	472,99	7321,83%	74,22
<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>479,45</b>	<b>6,46</b>	<b>472,99</b>	<b>7321,83%</b>	<b>74,22</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas de Ingresos no Operacionales año 2020-2021 y la variación

## Interpretación

Del análisis realizado al Estado de resultados los ingresos no operacionales tuvieron un incremento de \$472,99 la variación positiva se debe a que al 2020 los ingresos no operacionales se generaron por concepto de diferencia de centavos en la venta de mercadería por un valor de \$6,46, en cambio al 2021, se generaron por el arriendo de perchas.

En lo posterior la empresa debe tener cuidado con respecto a los ingresos generados por diferencia de centavos en la venta de mercadería para evitar inconvenientes en el proceso contable y con clientes potenciales.

## Costos

### Costo de Ventas

**Tabla 56.**

*Costo de Ventas períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES					
Costo de Ventas 12 %	965.048,44	789.710,96	175.337,48	22,20%	1,22
Costo de Ventas 0%	2.509.672,68	2.082.523,00	427.149,68	20,51%	1,21
(-) Descuento en Compras	-20.130,20	-6.813,35	-13.316,85	195,45%	2,95
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>3.454.590,92</b>	<b>2.865.420,61</b>	<b>589.170,31</b>	<b>20,56%</b>	<b>1,21</b>

*Nota.* La tabla muestra los costos incurridos en el 2020-2021 y la variación

## Interpretación

Al analizar el Costo de Ventas se puede observar que incrementa en \$589.170,31 equivalente a 20,56% con una razón de 1,21 veces por la adquisición de mercadería a precio de costo de productos con tarifa 12% y 0% de IVA, siendo este último con la mayor variación absoluta con un incremento de \$427.149,68 notándose mayor inversión en productos exentos de IVA como productos de primera necesidad.

Por otro lado, el Descuento en Compras incrementó en \$13.316,85 valor que corresponde a la rebaja que los proveedores realizan al comercial que se da por dos situaciones, por un acuerdo entre el proveedor y el “Comercial Pineda” en el cual se reduce el precio de la factura si se realiza el pago antes del plazo establecido o por efectuar el pago al contado de la mercadería, situación que va beneficio de la empresa.

Al analizar el incremento de los costos de \$589.170,31 y el incremento de los ingresos en \$503.204,75 se evidencia que fue menor el ingreso al costo invertido por lo cual se debe considerar



la posibilidad de reducir estos costos mejorando los términos de negociación con los proveedores o buscando ofertas de nuevos proveedores a menor precio, teniendo en cuenta que al incurrir en altos costos repercute de forma directa a la rentabilidad del comercial.

## Gastos Generales

**Tabla 57.**

*Gastos Generales períodos 2020-2021*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
GASTOS DE NÓMINA	59.881,69	55.421,56	4.460,13	8,05%	1,08
GASTOS DE OPERACIÓN	219.054,71	135.284,06	83.770,65	61,92%	1,62
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.626,42	1.465,20	161,22	11,00%	1,11
<b>Total Gastos Generales</b>	<b>280.562,82</b>	<b>192.170,82</b>	<b>88.392,00</b>	<b>46,00%</b>	<b>1,46</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas de gastos generales año 2020-2021 y la variación.

## Interpretación

Efectuado el análisis dinámico a los gastos generales incurridos por el “Comercial Pineda” en los periodos 2020-2021 se tiene una variación positiva de \$88.392,00 equivalente a 46,00% es decir tiene una razón de 1,46 veces más por la variación de las siguientes cuentas:

El Gasto de Nómina por un incremento de \$4.460.13 que representa el 8,05% con una razón de 1,08 veces, aumento que obedece al incremento del rubro de alimentación del personal.

El Gasto de Operación tuvo un aumento de \$83.770,65 equivalente a 61,92% con una razón de 1,62 veces más que el año base, por lo cual es necesario analizar las siguientes subcuentas: Suministros y Repuestos incrementaron por el rubro de suministros de empacados por \$2.240,62 por el gasto en cartones y cinta, entre otros, para la venta al por mayor de algunos productos; Mantenimiento y Reparaciones por el mantenimiento realizado en bodegas que incrementó en 810,23; el gasto por Impuestos y Contribuciones aumentó en \$34.846,77 a causa del valor del impuesto a la renta causado en el periodo 2021 y por el 15% de la utilidad del ejercicio destinado a los trabajadores; Transporte y Movilización presentó un aumento del 42,14% por \$39.536,90 debido a la contratación del servicio de transporte que la empresa requiere para la entrega de mercadería a sus clientes dentro de la ciudad y a la provincia, y para transportar la mercadería de bodegas al comercial, para disminuir este gasto se podría considerar la opción de invertir en la adquisición de un camión con las características técnicas que necesita el comercial, el cual se tendría a disposición del comercial para cumplir con las actividades propias de transporte; y la

cuenta Otros Gastos aumenta en un 29,92% equivalente a \$6.720,17 por el rubro de Autoconsumo esto debido a los productos consumidos por la Propietaria para satisfacer sus propias necesidades. De igual forma se debe elaborar un presupuesto con los gastos globales a fin de poder optimizar los recursos de la empresa, así como, realizar un control oportuno de los gastos incurridos y evitar que se registren gastos que no están relacionados a la actividad de la empresa.

### Gastos financieros y otros no operacionales

**Tabla 58.**

*Gastos financieros y otros no operacionales períodos 2020-2021.*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
INTERESES BANCARIOS	41.442,83	38.284,73	3.158,10	8,25%	1,08
SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	5.008,86	2.227,94	2.780,92	124,82%	2,25
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>46.451,69</b>	<b>40.512,67</b>	<b>5.939,02</b>	<b>14,66%</b>	<b>1,15</b>

*Nota.* La tabla muestra las cuentas de gastos financieros año 2020-2021 y la variación

### Interpretación

Los gastos financieros para el 2020 cuenta con un valor de \$40.512,67 en comparación con el año 2021 con \$46.451,69 el cual da como resultado un aumento de \$5.939,02 equivalente al 14,66% con una razón de 1,15 veces, gastos fueron efectuados por el pago de los intereses de los préstamos de corto y largo plazo adquiridos por el comercial en el Banco de Loja; Los servicios y comisiones bancarias mediante el análisis registran un incremento del \$2.780,92 por las comisiones por transferencias interbancarias, emisión de certificados de cuenta activa, costo de chequera, entre otros.

### Gastos no deducibles

**Tabla 59.**

*Gastos no deducibles. Períodos 2020-2021.*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
GASTOS NO DEDUCIBLES	4.882,89	2.225,49	2.657,40	119,41%	2,19
<b>Total Gastos no Deducibles</b>	<b>4.882,89</b>	<b>2.225,49</b>	<b>2.657,40</b>	<b>119,41%</b>	<b>2,19</b>

*Nota.* La tabla muestra los gastos no deducibles del año 2020-2021 y la variación.

### Interpretación

Los gastos no deducibles al 2021 ascienden a \$4.882,89 reflejando una razón de 2,19 veces más que el año anterior valores originados por el incremento en la subcuenta Otros Egresos que

registra los gastos en arriendo de una bodega y el arreglo de perchas, dichos gastos no están sustentados en comprobantes de venta.

### Resultado del Ejercicio

**Tabla 60.**

*Resultado del Ejercicio. Períodos 2020-2021.*

CUENTA	2021	2020	VARIACIÓN	%	RAZÓN
Resultado del Ejercicio	70.629,50	253.583,48	-182.953,98	-72,15%	0,28
<b>Total Resultado del Ejercicio</b>	<b>70.629,50</b>	<b>253.583,48</b>	<b>-182.953,98</b>	<b>-72,15%</b>	<b>0,28</b>

*Nota.* La tabla muestra el Resultado del ejercicio años 2020-2021 y su variación

### Interpretación

En cuanto al análisis de la cuenta de Resultados del Ejercicio en el periodo 2020 fue de \$253.583,48 y al 2021 fue de \$70.629,50 presentándose una disminución de \$182.953,98 equivalente a -72,15%, esto refleja que comercial en el último año no superó las ganancias del periodo anterior considerándose poco satisfactoria el resultado del ejercicio.

Es importante señalar que los ingresos por las ventas no fueron los esperados en proporción a la inversión realizada en la compra de mercadería, a pesar de que hubo un incremento en los ingresos por las ventas, al incurrir en altos costos repercute de forma directa a la rentabilidad del comercial, por lo cual disminuyó los resultados del ejercicio, puesto que la empresa no realizó una gestión adecuada en el manejo de los costos, lo cual se puede corregir considerando la posibilidad de reducir costos mediante negociaciones con proveedores o buscando ofertas de otros proveedores a menor precio, al igual que, seguir implementando estrategias de ventas y la publicidad por redes sociales, además, de premiar la fidelidad de clientes posibilitando el aumento de ingresos en ventas y mejorando la rentabilidad.

## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Aplicación de Indicadores Financieros

Períodos: 2020 – 2021

### Aplicación de Indicadores de Liquidez

#### Razón Corriente

#### Tabla 61.

*Indicador de Razón Corriente*

Razón Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2020	Año 2021
= $\frac{1.030.217,74}{609.875,16}$	= $\frac{854.112,89}{666.191,79}$
= \$ 1,69	= \$ 1,28

Estándar: Entre \$1,00 a \$2,00

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda", Periodos 2020-2021.

#### Interpretación

Con la aplicación del indicador de razón corriente en el "Comercial Pineda" dio como resultado para el año 2020 una liquidez de \$1,69 y de \$1,28 en el 2021, significa en principio que por cada \$1 que el comercial debe a corto plazo, cuenta con \$1,69 y \$1,28 de activos corrientes para respaldar sus obligaciones corrientes cumpliendo con el estándar referencial de \$1,00 a \$2,00.

Resultados que dan garantía que para el 2020 no tuvo inconvenientes para cancelar sus obligaciones y los acreedores la certeza de no perder su inversión, sin embargo, al 2021 disminuye en \$0,41 centavos, lo que indica que cuenta con un nivel de liquidez bajo en comparación al año anterior siendo producto de la disminución del activo corriente en efectivo y equivalentes del efectivo y al aumento del pasivo corriente principalmente por obligaciones con proveedores y con el Banco de Loja. Para mejorar la razón corriente depende del manejo que se le dé a los activos corrientes y de la facilidad de convertirlos en efectivo, por ello es necesario incrementar activo corriente incrementando las ventas y, es necesario llevar un control de cuentas y documentos por cobrar con la finalidad de otorgar créditos a clientes que aportan liquidez inmediata y evitar períodos largos de cobro y seguir implementando estrategias de cobro para recuperar los valores de cartera, porque si bien es cierto forman parte del activo corriente pero son valores aún pendientes de cobro, al igual que prestar atención a las cuentas y documentos por pagar con

proveedores porque mantiene un valor elevado y puede afectar la capacidad de pago si mantiene esa tendencia.

## Prueba Ácida

**Tabla 62.**

*Indicador de Prueba Ácida*

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

Año 2020		Año 2021	
=	$\frac{1.030.217,74 - 404.769,06}{609.875,16}$	=	$\frac{854.112,89 - 415.655,71}{666.191,79}$
=	\$ 1,03	=	\$ 0,66

Estándar: Entre \$0,50 a \$1,00

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda", Periodos 2020-2021.

## Interpretación

El indicador de prueba ácida permite medir la capacidad que tiene el "Comercial Pineda" para cancelar sus obligaciones corrientes sin la necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios, mediante la aplicación de este indicador se obtuvo un resultado de \$1,03 para el 2020 y \$0,66 para el 2021, resultados favorables de acuerdo al estándar establecido, además, de considerar que al ser una empresa comercial una prueba ácida de 0,50\$ se puede ya considerar como satisfactoria, porque al no considerar los inventarios que son la inversión más importante ya significa una reducción significativa del activo corriente, Los resultados de la aplicación del indicador establecen que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo se tiene para su cancelación \$1,03 y \$0,66 centavos en activos corrientes de fácil realización sin depender de la venta de sus inventarios. Se observa un decrecimiento de \$0,37 para el año 2021 por la disminución del activo corriente en efectivo y equivalente del efectivo.

## Capital Neto de Trabajo

**Tabla 63.**

*Indicador de Capital Neto de Trabajo*

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

Año 2020		Año 2021	
=	$1.030.217,74 - 609.875,16$	=	$854.112,89 - 666.191,79$
=	\$420.342,58	=	\$187.921,10

Estándar: Valor Positivo

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda", Periodos 2020-2021.

## Interpretación

El indicador de capital neto de trabajo está relacionado con la razón corriente, pero con la diferencia de observar en valores absolutos los resultados, lo ideal entre los dos indicadores es un valor positivo y con una razón corriente mayor que 1, tomando en cuenta lo anterior en el “Comercial Pineda” el capital neto de trabajo para el año 2020 fue de \$420.342,58 y una razón de \$1,69 y al 2021 con valor de \$187.921,10 y una razón de \$1,28 resultados que demuestran que la empresa tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes, pero es necesario establecer el periodo más óptimo, siendo el año 2020 con un capital de trabajo superior al del 2021 teniendo en cuenta al estándar establecido que entre mayor sea es favorable, el 2021 el capital neto de trabajo reduce a \$187.921,10 a causa de incremento del pasivo corriente para financiar las activos corrientes en especial Inventarios, y a causa la disminución de Efectivo y Equivalentes del Efectivo reduciendo significativamente al activo corriente.

## Aplicación de Indicadores de Actividad

### Rotación de Inventarios

**Tabla 64.**

*Indicador de Rotación de Inventarios*

---

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Año 2020	Año 2021
$= \frac{2.865.420,61}{410.212,39}$	$= \frac{3.454.590,92}{410.212,39}$
<b>= 6,99</b>	<b>8,42</b>

Estándar: Es mejor alta que baja (De 6 a 12 veces).

---

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda", Periodos 2020-2021.

## Interpretación

Una vez aplicado el indicador permitió establecer el número de veces que el comercial convirtió el inventario en efectivo, en el año 2020 rotaron 6,99 veces y en el año 2021 rotó 8,42 veces, es decir que el inventario se convirtió en 6,99 veces y 8,42 veces por año respectivamente en efectivo o cuentas por cobrar. Sin embargo, mientras más alto el resultado mejor, se observa al 2021 un aumento del 1,43 veces lo que indica que la mercadería se vendió más en el 2021 en comparación al 2020, situación que se vio reflejado en el incremento de los ingresos; además es

importante tener en consideración que es una empresa comercializadora de productos de primera necesidad y que los tipos de productos que oferta pueden correr el riesgo de caducidad por lo cual es necesario que se mejore las estrategias de ventas con la finalidad de que roten más los inventarios y obtener más flujos de efectivo, de igual forma, se debe controlar las existencias en inventarios controlando tiempos con respecto a la fecha de caducidad para que los productos puedan ser colocados en exhibición, al igual que realizar un previo estudio de la demanda de los clientes con el stock de mercadería antes de realizar la adquisición para evitar exceso en mercadería.

### Edad promedio de inventarios

**Tabla 65.**

*Aplicación del Indicador de Edad promedio de Inventarios*

<i>Edad promedio de inventarios = <math>\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}</math></i>	
Año 2020	Año 2021
= $\frac{365}{6,99}$	= $\frac{365}{8,42}$
= 52,25	43,34
Estándar: Menor posible (Aceptable 30 días)	

*Nota.* La tabla representa la aplicación del Indicador Edad promedio de Inventarios, períodos 2020-2021

### Interpretación

Este indicador determina el número de días que se requiere para vender el inventario, siendo lo ideal el menor tiempo de permanencia posible, con los resultados de la aplicación del indicador se determina que para el 2020 se tardó 52,25 días, casi dos meses, en cambio al 2021 se tardó 43,34 días, resultados que no están dentro del estándar establecido es decir los inventarios están quedando en stock más tiempo de lo debido y al ser una empresa que se dedica a la compra y venta de productos, entre los que predomina los de primera necesidad se debe tener en cuenta algunos factores, como la durabilidad del producto que con el pasar del tiempo se pueden caducar por lo que es aconsejable mantener un stock de no más de 30 días para evitar pérdidas, de igual forma al mantener un elevado valor en inventarios y al ser un local pequeño afecta su capacidad de almacenamiento lo cual origina gastos por mantenimiento en bodega, situación que se refleja en el 2021 cuyos gastos ascendieron a \$2.795,23. Por lo antes expuesto el comercial tiene que

acelerar el ingreso de efectivo mediante el incremento de ventas por medio de promociones, descuentos u ofertas a fin de mantener al inventario en bodegas el menor tiempo posible, al igual que mejorar el control sobre la cuenta inventarios siendo una opción planificar las compras en base a las ventas para evitar acumulación de mercadería que con el pasar del tiempo se puede volver obsoleta.

## Rotación de Cuentas por Cobrar

### Rotación en veces

#### Tabla 66.

Aplicación del indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar

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

Año 2020	Año 2021
= $\frac{3.353.907}{379.943,86}$	= $\frac{3.856.638}{379.943,86}$
= 8,83	10,15

Estándar: De 6 a 12 veces

Nota. Estados Financieros del "Comercial Pineda", períodos 2020-2021.

## Periodo Promedio de Cobro

### Rotación en días

#### Tabla 67.

Aplicación del Indicador Periodo Promedio de Cobro

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Año 2020	Año 2021
= $\frac{365}{8,83}$	= $\frac{365}{10,15}$
= 41,35	35,96

Estándar: Menor a 30 días

Nota. La tabla representa la aplicación del Indicador Periodo Promedio de Cobro, períodos 2020-2021.

## Interpretación

El indicador de rotación de cuentas por cobrar muestra el número de veces que se ha hecho efectivas las cuentas por cobrar, con la aplicación del indicador se determinó que en el año 2020 fue de 8,83 veces, es decir se tardó 41,35 días y en el 2021 en 10,15 veces por ende se tardó 35,96



días en efectivizar sus cuentas. Al 2021 el indicador reflejó un mejoramiento como consecuencia de reducir las ventas a crédito a clientes con cuentas pendientes.

Analizando los resultados en base al estándar referencial, el periodo promedio de cobro no es el adecuado, como consecuencia de la falta de gestión de cobros y a causa de no contar con políticas de crédito, cobro y morosidad mediante escrito para darle seriedad y formalidad a la gestión de cobranzas, el mejorar el resultado del indicador dependerá de la gestión del comercial al implementar estrategias para recuperar las ventas a crédito, siendo una opción otorgar rebajas por pronto pago motivando a los clientes a cancelar a tiempo sus cuentas pendientes.

Ahora bien, analizando los resultados en base a la política de crédito establecida por la empresa, la cual otorga un plazo de crédito de 30 a 60 días, los resultado del indicador reflejan que los clientes cancelan conforme a la política del comercial, sin embargo, se debe considerar las consecuencias que ha ocasionado no contar con los recursos suficientes (efectivo) para financiar actividades propias del comercial, como el recurrir a sobregiros bancarios como sucede en el 2021, siendo así, necesario reconsiderar el plazo otorgado, reduciendo el tiempo a 30 días con el fin de obtener liquidez inmediata y no incrementar el nivel de endeudamiento.

De igual forma es aconsejable que la Gerente-Propietaria antes de otorgar créditos analice el historial crediticio de cada cliente y se realice un control constante sobre dichas cuentas para gestionar la oportuna recuperación de cartera.

### Rotación de Activos Totales

**Tabla 68.**

*Aplicación del indicador Rotación de Activos Totales*

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingreso de Actividades Ordinarias}}{\text{Activo total promedio}}$$

Año 2020	Año 2021
$= \frac{3.353.907}{1.507.307,63}$	$= \frac{3.856.638}{1.507.307,63}$
<b>= 2,23</b>	<b>= 2,56</b>

Estándar: Mayor a 1 - Si mayor es la rotación mayor es la eficiencia

Nota. Estados Financieros del "Comercial Pineda", períodos 2020-2021.

### Cálculo del activo total promedio

$$\text{Activo total promedio} = \frac{1.596.092,65 + 1.418.522,60}{2} = 1.507.307,63$$

## Interpretación

El “Comercial Pineda” presenta una rotación de activos para el 2020 de 2,23 veces y para el año 2021 de 2,56 veces, es decir que por cada dólar que se invirtió en activos totales se generó \$2,23 dólares en ventas en el 2020 y \$2,56 dólares en el 2021, evidenciándose un incremento en el último año, lo que refleja que el uso de activos para cumplir con el objetivo del giro del negocio es eficiente en los dos periodos independientemente de cuál sea su financiamiento. Sin embargo, al contar un alto valor en inventarios la empresa tiene la capacidad de incrementar sus ventas, impulsar mayores ingresos y mejorar el margen de ganancia.

## Rotación de Cuentas por Pagar (Rotación en veces)

**Tabla 69.**

*Aplicación del indicador Rotación de Cuentas por Pagar*

$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
= $\frac{2.865.420,61}{521.482,74}$	= $\frac{3.454.590,92}{521.482,74}$
= 5,49	= 6,62

Estándar: De 6 a 12 veces

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda", períodos 2020-2021.

## Periodo de Pago (Rotación en días)

**Tabla 70.**

*Aplicación del indicador Periodo Promedio de Pago*

$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
= $\frac{365}{5,49}$	= $\frac{365}{6,62}$
= 66,43	= 55,10

Estándar: Preferible un plazo mayor que menor (De 30 a 60 días)

*Nota.* La tabla representa la aplicación del Indicador Periodo Promedio de Pago, períodos 2020-2021

## Interpretación

La rotación de Cuentas por pagar permite conocer el plazo promedio que la empresa cubre sus obligaciones, con los resultados se determinó que el “Comercial Pineda el año 2020 ha cancelado sus deudas con sus proveedores en un promedio de 5,49 veces es decir en 66,43 días y

para el año 2021 cada 6,62 veces es decir 55,10 días, resultados que al comparar con el estándar establecido en el año 2020 los días superan los plazos establecidos, puesto que la recuperación de créditos también fue mayor al estándar establecido. Si se analiza la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por pagar, los clientes pagan sus deudas cada 41 días en el año 2020 y 36 días en el 2021, en cambio, el Comercial Pineda cancela sus cuentas pendientes de pago cada 66 y 55 días, se puede observar mediante este análisis que a pesar de que los resultados no estén dentro de los estándares referenciales, es eficiente el poder de negociación frente a proveedores y se está aprovechando las ventajas del crédito, reflejándose lo importante de establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro, teniendo en cuenta el tiempo que transcurre para recuperar la inversión realizada.

### Aplicación de Indicadores Financieros de Endeudamiento

#### Nivel de Endeudamiento

**Tabla 71.**

*Aplicación del indicador de Nivel de Endeudamiento*

<i>Nivel de Endeudamiento = <math>\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}</math></i>	
Año 2020	Año 2021
= $\frac{1.100.538,11}{1.596.092,65}$	= $\frac{1.216.551,60}{1.418.522,60}$
68,95%	85,76%

Estándar: Menor al 50%

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

#### Interpretación

Aplicado el indicador de nivel de endeudamiento se obtuvo los siguientes resultados en el año 2020 el margen de participación de los acreedores con relación al financiamiento de los activos es del 68,95% en cambio al 2021 incrementa a 85,76%, lo anterior se traduce que por cada dólar que el comercial tiene invertido en activos 0,69 centavos y 0,86 centavos respectivamente han sido financiados por acreedores, lo que evidencia que el comercial está en manos de terceros al sobrepasar el estándar de un nivel óptimo de es hasta el 50% de endeudamiento,

El comercial sobrepasa el estándar establecido debido al aumento de los préstamos con proveedores comerciales, el sobregiro bancario con el banco de Loja y los préstamos con terceros, recursos solicitados ya sea por falta de efectivo, financiamiento de actividades o por el pago de

gastos efectuados, reflejando que la propietaria es dueña del 31,05% en el 2020 y en el 2021 apenas del 14,24% por lo que pierde autonomía la Gerente-Propietaria.

Dada la situación del comercial es importante llevar un registro ordenado de las obligaciones con acreedores detallando fechas de vencimiento y monto, para evitar recargos adicionales por incumplimiento dado que, el nivel de endeudamiento que mantiene es elevado.

### **Endeudamiento Financiero**

#### **Tabla 72.**

*Aplicación del indicador de Endeudamiento Financiero*

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

<b>Año 2020</b>		<b>Año 2021</b>	
=	$\frac{551.479,22}{3.353.906,61}$	=	$\frac{530.985,31}{3.856.638,37}$
	16,44%		13,77%

Estándar: Menor al 10%

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

### **Interpretación**

La aplicación de este indicador permite conocer el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo en relación a las ventas del periodo contable. Los resultados que arroja la aplicación del indicador es que las obligaciones financieras equivalen al 16,44% de las ventas en el año 2020 y el 13,77% en el 2021 y según el estándar lo ideal sería menor al 10% por lo tanto la empresa no se encuentra dentro del rango establecido, debido a que el comercial cuenta con obligaciones por créditos bancarios a corto y largo plazo en el Banco de Loja, además de un sobregiro bancario para cubrir pagos, costos y gastos generados de la actividad. Al sobrepasar el estándar establecido del 10% la empresa corre el riesgo de que no se pueda atender por completo los gastos financieros, por lo cual es necesario considerar que al momento de buscar el financiamiento se debe planificar adecuadamente la utilización de dichos recursos.

## Apalancamiento

**Tabla 73.**

*Aplicación del indicador de Apalancamiento*

$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
= $\frac{1.100.538,11}{495.554,54}$	= $\frac{1.216.551,60}{201.971,00}$
2,22	6,02
Estándar: Menor a 0,5	

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

## Interpretación

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de la dueña para con los acreedores del comercial. Los resultados de la aplicación del indicador permiten conocer que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas por \$2,22 en el 2020 y \$6,02 en el 2021, es decir, que cada dólar de la propietaria está comprometido en 222,08% e incrementa a 602,34% en el último periodo, al considerar el estándar referencial menor a \$0,50 los resultados son desfavorables porque refleja que el comercial financia sus actividades con más del 50% con instituciones financieras, proveedores comerciales y terceras personas, teniendo los acreedores mayor participación sobre la empresa que la Gerente-Propietaria. Un alto valor de apalancamiento para la empresa implica un menor riesgo, pero también implica una menor participación de la rentabilidad de los activos, porque parte de la rentabilidad se destina a pagar las obligaciones contraídas, lo que afirma que a menor riesgo menor rentabilidad, en cambio a mayor riesgo, mayor rentabilidad.

## Aplicación de Indicadores de Rentabilidad

### Margen de Utilidad Bruta

**Tabla 74.**

*Aplicación del indicador Margen de Utilidad Bruta*

$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
= $\frac{3.353.906,61 - 2.865.420,61}{3.353.906,61}$	= $\frac{3.856.638,37 - 3.454.590,92}{3.856.638,37}$
14,56%	10,42%
Estándar: Entre el 20% y 30% empresas comercializadoras	

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

## Interpretación

Este indicador permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas. La aplicación del indicador arrojó los siguientes resultados:

Las ventas del comercial generaron un 14,56% de utilidad bruta en el año 2020 y 10,42% en el año 2021. En otras palabras, por cada \$1 vendido en el año 2020 se generó 0,14 centavos y en el 2021 se generó 0,10 centavos, resultados que están por debajo del estándar óptimo, al 2021 se ve una disminución de la utilidad bruta en \$0,04 centavos esto se debe a que la empresa ha incurrido en costos elevados al adquirir la mercadería, por lo cual se debe considerar la posibilidad de reducir costos mejorando los términos de negociación con los proveedores o buscando ofertas de nuevos proveedores a menor precio, al igual que, seguir implementando estrategias de ventas, descuentos, rebajas, bonificaciones y la publicidad por redes sociales, además, de premiar la fidelidad de clientes posibilitando una buena propaganda con el fin de obtener más clientes y por ende el incremento de ingresos en ventas posibilitando mejorar la rentabilidad.

## Margen de Neto de Utilidad

**Tabla 75.**

*Aplicación del indicador Margen de Neto de Utilidad*

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Resultados del Periodo}}{\text{Ventas}} * 100$$

Año 2020	Año 2021
$= \frac{253.583,48}{3.353.906,61}$	$= \frac{70.629,50}{3.856.638,37}$
7,56%	1,83%

Estándar: Entre más alto mejor

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

## Interpretación

Realizando el análisis al margen neto de Utilidad del "Comercial Pineda" se obtuvo los siguientes resultados, en el año 2020 y 2021 la ganancia neta correspondió al 7,56% y de 1,83% de los ingresos, lo que equivale decir que por cada \$1 vendido generó 0,08 centavos de utilidad neta y para el 2021 generó solo 0,02 centavos de utilidad neta después de descontar todos los costos, gastos operacionales y no operacionales, resultados poco favorables, al 2021 el margen neto de utilidad se vio afectado por el alto nivel de costos y gastos incurridos en el periodo, por ende se hace necesario realizar un control oportuno de los gastos incurridos y evitar que se registren

gastos que no están relacionados a la actividad de la empresa, al igual que reducir costos por medio de negociaciones con proveedores o buscar nuevas ofertas y es de interés seguir implementando estrategias de ventas a fin de incrementar los ingresos en ventas y mejorando la rentabilidad neta.

### Margen Operacional

**Tabla 76.**

*Aplicación del indicador Margen Operacional*

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} * 100$$

Año 2020	Año 2021
$= \frac{294.089,69}{3.353.906,61}$	$= \frac{116.601,74}{3.856.638,37}$
8,77%	3,02%

Estándar: Entre el 5% y 10%

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

### Interpretación

El margen operacional indica si el negocio es lucrativo o no siendo independiente la forma de financiamiento, el "Comercial Pineda" presentó una utilidad operacional del 8,77% de las ventas en el año 2020 y al 3,04% en el año 2021. Es decir que por cada dólar vendido en el año se reportó \$0,09 centavos de utilidad operacional y en el año 2021 se reportó \$0,03 centavos.

El margen de utilidad operacional al 2021 reduce significativamente y no está dentro del estándar establecido, puesto que indica que la empresa ha disminuido su rentabilidad siendo poco lucrativa, puesto que genera una utilidad mínima teniendo en consideración el nivel de ingresos que genera, por lo tanto, sigue siendo necesario reducir los costos y gastos, por medio de negociaciones con proveedores o buscar nuevas ofertas, al igual que tener un mayor control de los gastos, a fin de permitir mejorar la rentabilidad del "Comercial Pineda".

## Rendimiento del Patrimonio

**Tabla 77.**

*Aplicación del indicador Rendimiento del Patrimonio*

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Año 2020	Año 2021
= $\frac{253.583,48}{495.554,54}$	= $\frac{70.629,50}{201.971,00}$
51,17%	34,97%

Estándar: Mientras más alto mejor

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.

### Interpretación

Una vez aplicado el indicador permite conocer la utilidad que se obtiene sobre el patrimonio, se observa que en el año 2020 es de 51,17% mientras que para el 2021 disminuye en 34,97% lo que quiere decir que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,51 centavos en el primer año y de \$0,35 centavos en el 2021, la empresa en ambos periodos obtuvo beneficios, no obstante, en el último periodo reduce el rendimiento sobre patrimonio, los factores que influyen en la rendimiento del comercial es sin duda alguna el elevado costo de mercadería, el incremento de los gastos y el nivel de endeudamiento que no le permita generar mayor ganancia, a pesar del incremento de ingresos y la recuperación de cartera, es indispensable, tomar medidas correctivas en cuanto al control de costos y gastos, mejorar el uso de los activos, de igual forma incrementar ventas para generar mayor rentabilidad.

## Rendimiento del Activo Total

**Tabla 78.**

*Aplicación del indicador Rendimiento del Activo Total*

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100$$

Año 2020	Año 2021
= $\frac{253.583,48}{1.596.092,65}$	= $\frac{70.629,50}{1.418.522,60}$
15,89%	4,98%

Estándar: Mayor al 10%

*Nota.* Estados Financieros del "Comercial Pineda" periodos 2020-2021.



## Interpretación

El Rendimiento sobre el activo demuestra la capacidad de los activos para generar utilidades, en el año 2020 correspondió al 15,89% y al 4,98% en el año 2021, en otras palabras, por cada dólar invertido en el activo total se generaron 0,16 centavos de utilidad neta en el año 2020 y 0,05 centavos de utilidad neta en el 2021 siendo independiente la forma de financiamiento ya sea con pasivos o patrimonio. Se evidencia una disminución significativa al 2021 lo que indica un rendimiento deficiente, situación generada porque la utilidad obtenida no fue la esperada al 2021 y porque el incremento de los costos no superaron el incremento que tuvieron los ingresos, para mejorar los ingresos es necesario mejorar la eficiencia y uso de los activos, puesto que el comercial cuenta con la capacidad de generar mayores ingresos aprovechando la inversión que mantiene en inventarios, siendo necesario que los inventarios incrementen su rotación por medio de estrategias creando descuentos, rebajas, promociones, bonificaciones, premiar la fidelidad de los clientes, o que va a permitir mejorar el resultado del indicador y disminuir el riesgo de pérdidas por deterioro o caducidad de los productos, que por la naturaleza de la actividad económica mantiene productos alimenticios.

### "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

#### Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)

Períodos: 2020-2021

**Tabla 79.**

*Ciclo de Conversión del efectivo, períodos 2020-2021*

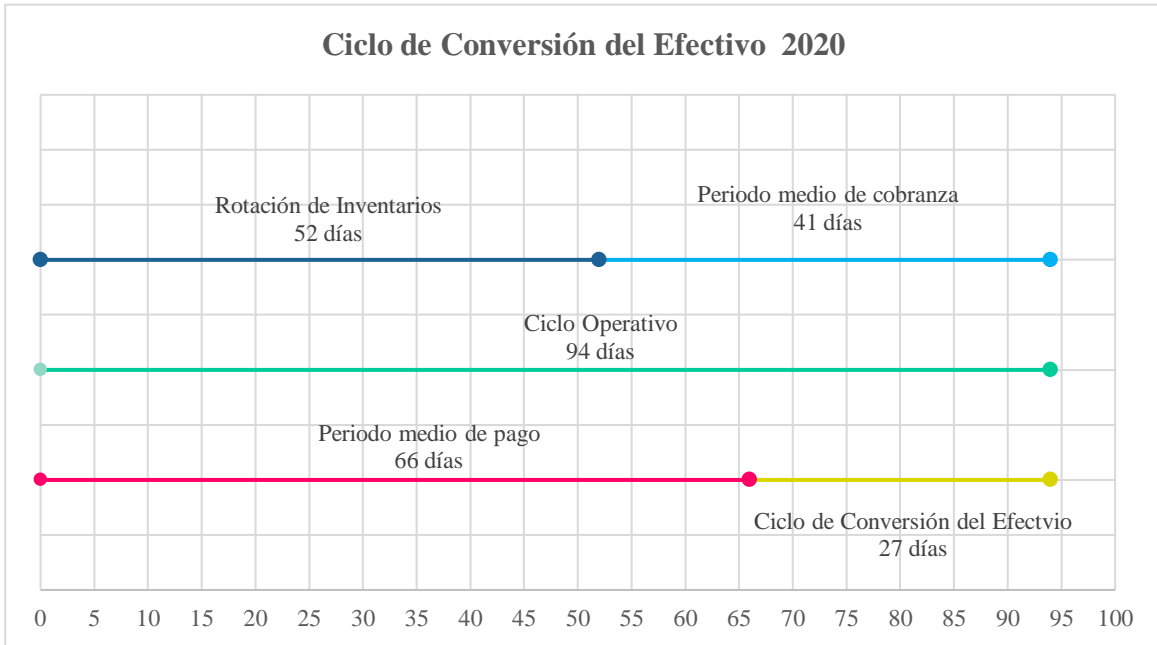
Denominación	Año 2020	Año 2021
Rotación de inventarios totales	52	43
(+) Promedio medio de cobranza	41	36
(=) Ciclo Operativo	94	79
(-) Periodo medio de pago	66	55
(=) Ciclo de Conversión del efectivo	27	24

*Nota.* Datos tomados de la aplicación de Indicadores de Actividad.

**Línea del tiempo del ciclo de conversión del efectivo**  
**Año 2020-2021**

**Figura 8.**

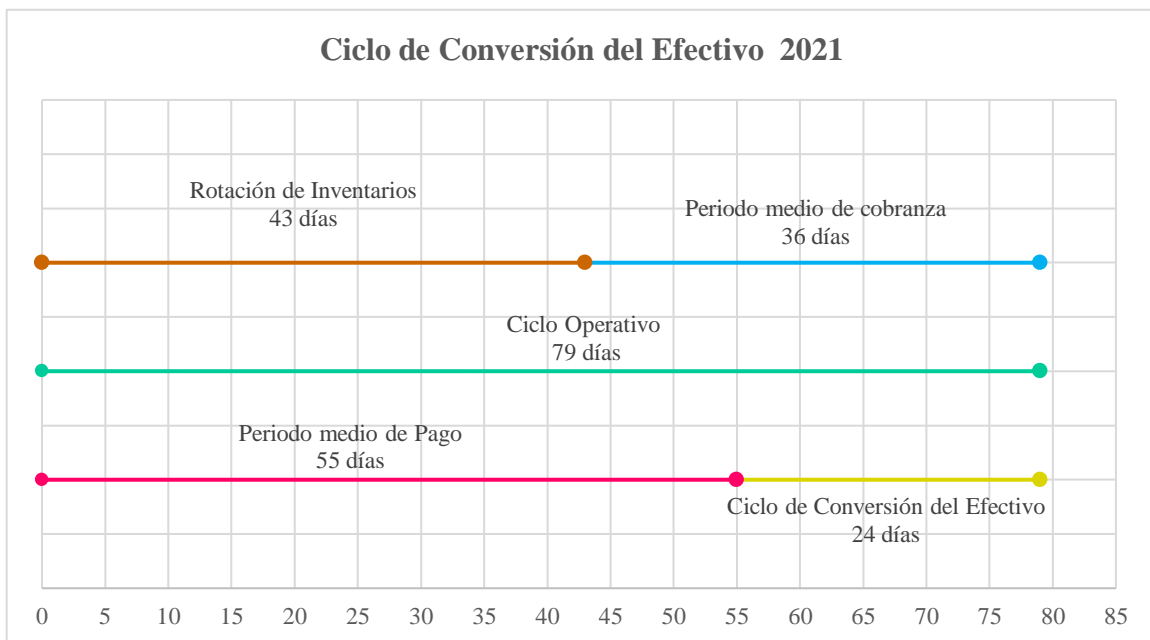
*Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo año 2020*



*Nota.* Ciclo de conversión del efectivo, año 2020.

**Figura 9.**

*Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo, 2021*



*Nota.* Ciclo de conversión del efectivo, año 2021.

## Interpretación

El ciclo de conversión del efectivo permite contabilizar los días, desde que se adquiere la mercadería hasta el cobro de los créditos concedidos, teniendo en cuenta el estándar establecido que entre más corto sea el ciclo de conversión de efectivo es ideal, puesto que, entre menos tiempo transcurra en obtener nuevos flujos de efectivo es mejor, es por cuanto que los resultados de esta línea de tiempo indican que en el año 2020 la **Rotación de Inventarios** del “Comercial Pineda” tiene una edad promedio de 52 días mientras que para el 2021 la edad disminuye a 43 días lo que indica que hubo más ventas en el 2021 situación favorable para la empresa. Sin embargo, los días que se necesitó para vender el inventario sobrepasan el estándar establecido de 30 días y al tener en cuenta el tipo de productos que vende influyen factores como la durabilidad del producto que con el pasar el tiempo se caducan y al ser un local pequeño afecta su capacidad de almacenamiento lo que origina gastos de mantenimiento en bodega valor que asciende al 2021 a \$2.795,23. El **Periodo promedio de cobro** durante el año 2020 y 2021 fue de 41 días y 36 días respectivamente analizando los resultados en base al estándar referencial, el periodo promedio de cobro no es el adecuado, como consecuencia de la falta de gestión de cobros y a causa de no contar con políticas de crédito, cobro y morosidad mediante escrito para dar seriedad y formalidad a la gestión lo cual impide que los créditos se recuperen a tiempo.

Con respecto al **Periodo promedio de pago** nos permite conocer el plazo promedio que el comercial cubre sus obligaciones con los proveedores, los resultados indican que en el año 2020 se ha cancelado a los 66 días y en el 2021 a los 55 días; Si se analiza la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por pagar los clientes pagan sus deudas cada 41 días en el año 2020 y 36 días en el 2021, en cambio, el Comercial Pineda cancela sus cuentas pendientes de pago cada 66 y 55 días, se puede observar mediante este análisis el poder de negociación frente a proveedores y se está aprovechando las ventajas del crédito, reflejándose lo importante de establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro, teniendo en cuenta el tiempo que transcurre para recuperar la inversión realizada.

El ciclo de conversión del efectivo del “Comercial Pineda” es de 27 días para el 2020 y para el 2021 fueron necesarios 24 días para convertir el efectivo invertido en sus operaciones en efectivo recibido como producto de las operaciones. Se puede evidencia que el comercial primero recupera sus cuentas a crédito y luego cancela a sus proveedores, pero sigue siendo necesario agilizar la rotación de inventarios y obtener liquidez inmediata reduciendo los créditos a clientes,

porque posee obligaciones elevadas con vencimiento menor a un año, por lo cual se requiere de liquidez para cubrir a tiempo esos compromisos.

### "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

#### Análisis del Sistema Dupont

Período: 2020

**Tabla 80.**

*Rendimiento sobre el activo, Año 2020*

<b>Rendimiento sobre el activo (RSA)</b>			
<b>RSA</b>	=	<b>Margen de Utilidad Neta</b>	x <b>Rotación de activos totales</b>
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$
$\frac{253.583,48}{1.596.092,65}$	=	$\frac{253.583,48}{3.353.906,61}$	x $\frac{3.353.906,61}{1.596.092,65}$
0,159	=	0,0756	x 2,10132
15,89%	=	15,89%	

*Nota.* Estados Financieros, año 2020.

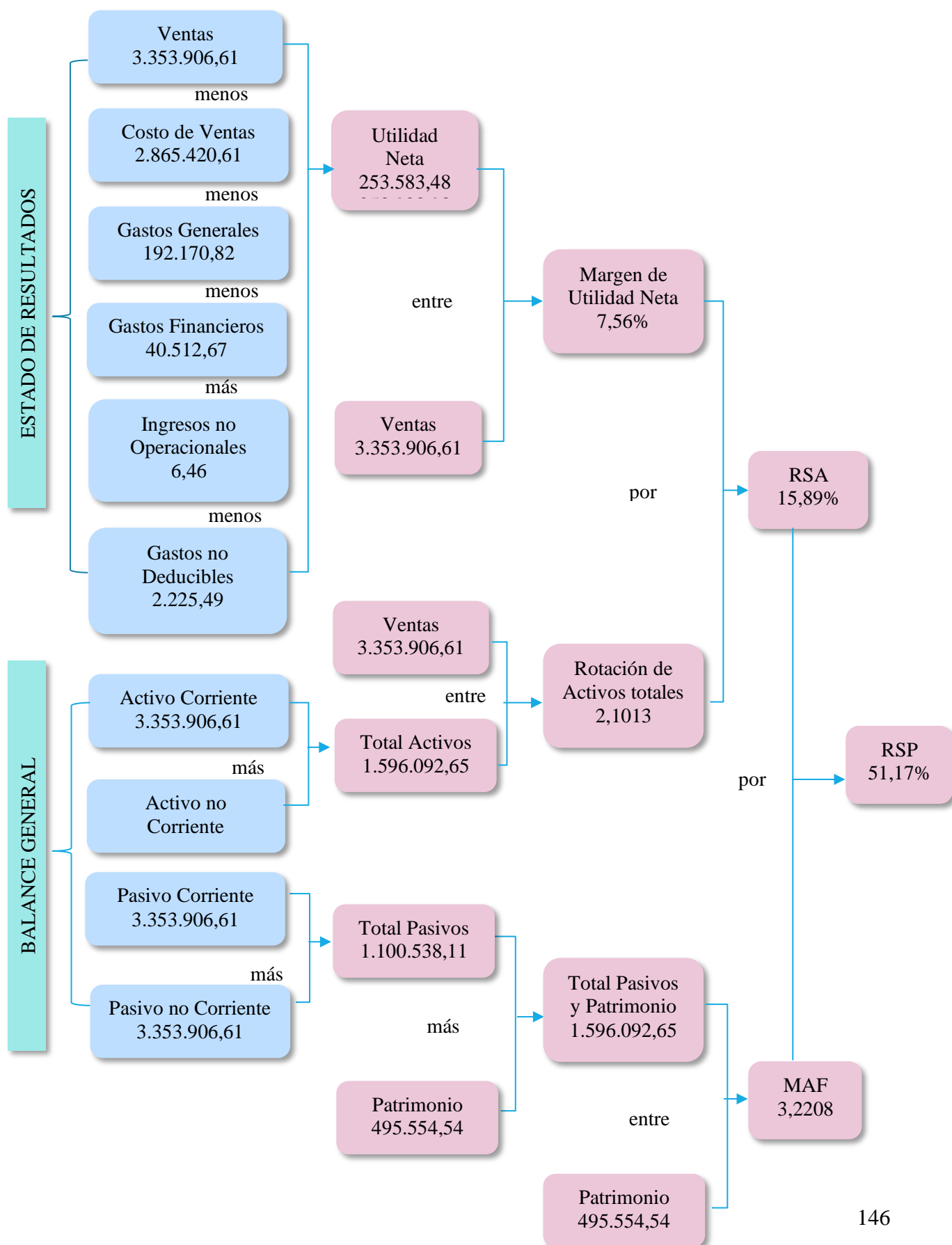
**Tabla 81.**

*Rendimiento sobre el patrimonio, Año 2020*

<b>Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)</b>				
<b>RSP</b>	=	<b>Margen de Utilidad Neta</b>	x <b>Rotación de activos totales</b>	x <b>MAF</b>
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	x $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{253.583,48}{495.554,54}$	=	$\frac{253.583,48}{3.353.906,61}$	x $\frac{3.353.906,61}{1.596.092,65}$	x $\frac{1.596.092,65}{495.554,54}$
0,5117	=	0,07561	x 2,1013	x 3,2208
51,17%	=	51,17%		

*Nota.* Estados Financieros, año 2020.

**Figura 10.**  
*Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2020*



## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Análisis del Sistema Dupont

Período: 2021

**Tabla 82.**

*Rendimiento sobre el activo, Año 2021*

Rendimiento sobre el activo (RSA)			
RSA	=	Margen de Utilidad Neta	x Rotación de activos totales
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$
70.629,50 1.418.522,60	=	70.629,50 3.856.638,37	x $\frac{3.856.638,37}{1.418.522,60}$
0,04979089 4,98%	=	0,0183 4,98%	x 2,718771185

*Nota.* Estados Financieros, año 2021

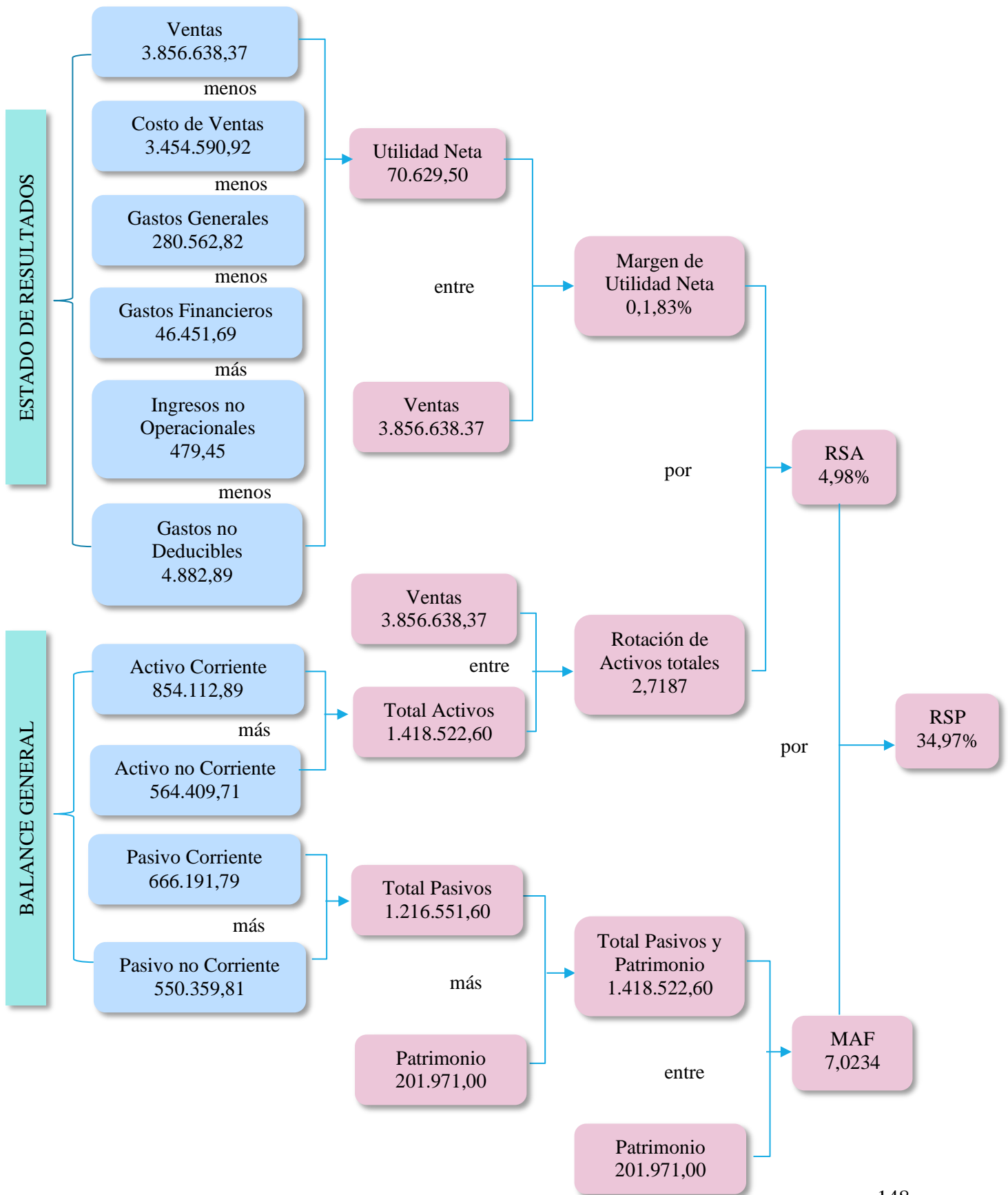
**Tabla 83.**

*Rendimiento sobre el patrimonio, Año 2021*

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)					
RSP	=	Margen de Utilidad Neta	x Rotación de activos totales	x	MAF
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	x	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
70.629,50 201.971,00	=	70.629,50 3.856.638,37	x $\frac{3.856.638,37}{1.418.522,60}$	x	$\frac{1.418.522,60}{201.971,00}$
0,349701195 34,97%	=	0,01831 34,97%	x 2,7188	x	7,0234

*Nota.* Estados Financieros, año 2021

**Figura 11.**  
*Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2021*



## Interpretación

La aplicación del Sistema Dupont en el análisis financiero al “Comercial Pineda” es uno de los más esenciales ya que correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rentabilidad, los resultados de su aplicación fueron los siguientes:

El **Rendimiento sobre el Patrimonio** obtuvo una rentabilidad del 51,17% en el 2021 disminuye a un 34,97% lo que quiere decir que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,51 centavos en el primer año y de 0,35 centavos, los factores que influyen en la rentabilidad del comercial es sin duda alguna el elevado costo de mercadería, el incremento de los gastos y el nivel de endeudamiento que no le permite generar mayor ganancia, resultados que se consideran poco satisfactorios teniendo en cuenta el nivel de ingresos que genera.

El **Rendimiento sobre el activo** de los años 2020-2021 es de 15,89% y 4,98% cuyos resultados son producto de la multiplicación del margen de utilidad neta por la rotación de los activos totales, se evidencia una disminución significativa al 2021, lo que indica un rendimiento deficiente a causa de que los ingresos por las ventas no fueron los esperados en proporción a la inversión realizada en la compra de mercadería, de manera que, la alta inversión que mantiene en inventarios no se ve reflejado en la utilidad del ejercicio, siendo necesario mejorar el número de veces que rota el inventario dado que es el rubro principal del activo a fin de generar más ventas para cubrir los costos y gastos, además, de mejorar la gestión de cobranza de cuentas por cobrar, se realiza estas observaciones con la finalidad de usar adecuadamente los recursos de la empresa lo que se verá reflejado en el incremento de la rentabilidad.

Además, al aplicar el sistema Dupont se puede conocer el nivel de endeudamiento del comercial en virtud del **multiplicador de apalancamiento** que para el año 2020 fue de \$3,2208 y para el 2021 de 7,0234 indicando que el comercial se endeudo más en el último con proveedores comerciales, con instituciones financieras (Banco de Loja) y con terceros, recursos solicitados ya sea por la falta de efectivo, para el financiamiento de actividades o para el pago de gastos efectuados para el normal funcionamiento de la empresa.



## "COMERCIAL PINEDA"

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

### Valor Económico Agregado (EVA)

Período: 2020 – 2021

### Cálculo de Componentes

**Tabla 84.**

*Costo de Capital "Comercial Pineda" 2020*

2020						
$C.K = \left( \frac{\text{Financ Interno}}{\text{Total Financ.}} \right) * \text{Costo de Oport} + \left( \frac{\text{Financ Externo}}{\text{Total Financ}} \right) * \text{Tasa de Interés}$						
<b>C.K=</b>	495.554,54		*5,89%	<b>+</b>	1.100.538,11	
	1.596.092,65				1.596.092,65	*10,99%
<b>C.K=</b>	0,310479808		*5,89%	<b>+</b>	0,689520192	*10,99%
<b>C.K=</b>	1,83%			<b>+</b>	7,58%	
<b>C.K=</b>	9,41%					

*Nota.* Tomado de Tasa Activa Referencial Comercial Prioritario PYMES del Banco Central del Ecuador año 2020 y Tasa Pasiva Referencial del Banco Central del Ecuador año 2020.

**Tabla 85.**

*Valor Contable del Activo "Comercial Pineda" 2020*

2020			
$\text{Valor Contable del Activo} = \text{Total Activo} - (\text{Dep} + \text{Amort} + \text{Finan. Automático})$			
<b>V.C.A =</b>	1.596.092,65	<b>-</b>	(2.649,19 +0,00+ 609.875,16)
<b>V.C.A =</b>	1.596.092,65	<b>-</b>	612.524,35
<b>V.C.A =</b>	983.568,30		

*Nota.* Estados Financieros "Comercial Pineda"

**Tabla 86.**

*UAIDI "Comercial Pineda" 2020*

2020			
$\text{UAIDI} = \text{Utilidad Neta} + (\text{Gastos Financieros} - \text{Utilidad Extraordinaria})$			
<b>UAIDI=</b>	253.583,48	<b>+</b>	40.512,67
<b>UAIDI=</b>	253.583,48	<b>+</b>	40.512,67
<b>UAIDI=</b>	294.096,15		

*Nota.* Estados Financieros "Comercial Pineda"

**Tabla 87.***EVA por la Utilidad Generada "Comercial Pineda" 2020*

POR UTILIDAD GENERADA				
2020				
<i>EVA = UAIDI – (Valor Contable del Activo * Costo de Capital)</i>				
EVA=	294.096,15	–	983.568,30	× 9,41%
EVA=	294.096,15	–	983.568,30	× 9,41%
EVA=	294.096,15	–	92.519,87	
EVA=	201.576,28			

Nota. Estados Financieros "Comercial Pineda"

**Tabla 88.***Costo de Capital "Comercial Pineda" 2021*

2021				
<i>C.K = <math>\left(\frac{\text{Financ Interno}}{\text{Total Financ.}}\right) * \text{Costo de Oport} + \left(\frac{\text{Financ Externo}}{\text{Total Financ}}\right) * \text{Tasa de Interés}</math></i>				
C.K=	$\frac{201.971,00}{1.418.522,60}$	* 5,91%	+	$\frac{1.216.551,60}{1.418.522,60}$ *10,63%
C.K=	0,142381235	* 5,91%	+	0,857618765 * 10,63%
C.K=	0,84%		+	9,12%
C.K=	9,96%			

Nota. Tasa Activa Referencial Productivo PYMES del Banco Central del Ecuador año 2021 y Tasa Pasiva Referencial del Banco Central del Ecuador año 2021.

**Tabla 89.***Valor Contable del Activo "Comercial Pineda" 2021*

2021		
<i>Valor Contable del Activo = Total Activo – (Dep + Amort + Finan. Automático)</i>		
V.C.A =	1.418.522,60	– (4.114,39 +0,00+ 666.191,79)
V.C.A =	1.418.522,60	– 670.306,18
V.C.A =	748.216,42	

Nota. Estados Financieros "Comercial Pineda"

**Tabla 90.***UAIDI "Comercial Pineda" 2021*

2021				
<i>UAIDI = Utilidad Neta + (Gastos Financieros – Utilidad Extraordinaria)</i>				
<b>UAIDI=</b>	70.629,50	+	46.451,69	– 0
<b>UAIDI=</b>	70.629,50	+	46.451,69	
<b>UAIDI=</b>	117.081,19			

Nota. Estados Financieros "Comercial Pineda"

**Tabla 91.***EVA por la Utilidad Generada "Comercial Pineda" 2021*

POR UTILIDAD GENERADA				
2021				
<i>EVA = UAIDI – (Valor Contable del Activo * Costo de Capital )</i>				
<b>EVA=</b>	117.081,19	–	748.216,42	× 9,96%
<b>EVA=</b>	117.081,19	–	748.216,42	× 9,96%
<b>EVA=</b>	117.081,19	–	74.507,10	
<b>EVA=</b>	42.574,09			

Nota. Estados Financieros "Comercial Pineda"

**Interpretación**

El EVA permite conocer el nivel de riqueza que le queda al comercial después de asumir el costo de capital de los acreedores como de su propietaria, en su aplicación se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2020 se ha obtenido un valor agregado (EVA) de \$201.5716,28 lo que demuestra que el comercial generó una utilidad rentable a causa de que, los rendimientos de los activos son mayores al costo que ocasiona el capital invertido es decir, que la finalidad de invertir en activos es incrementar las utilidades del comercial, siendo las mismas utilidades las que cubran el costo que origina tal financiamiento, en cambio al 2021 a pesar de generar un valor agregado reduce a \$42.574,09, rendimientos que otorga valor a la empresa, no obstante es desfavorable que el EVA reduzca, puesto que puede ocasionar una inestabilidad económica y un aumento del riesgo en la recuperación del capital invertido.

Por lo antes expuesto se aconseja mejorar el desempeño de las ventas con el fin de aumentar los ingresos, de igual forma reducir los costos y gastos que no estén asociados a la actividad del comercial, además de establecer estrategias para aumentar el EVA, siendo una opción mejorar el rendimiento de los activos al incrementar el margen con los que se venden, que se puede dar por

dos situaciones: a través del aumento en el precio de venta o en la reducción de costos, de igual forma reducir los activos (inventarios) al incrementar las ventas y reducir gastos de mantenimiento de bodega.



De: Enith Marlene Pineda Torres

# INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

## ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

**Periodos analizados**

2020 - 2021

**ANALISTA**

Gabriela Maribel Ordóñez González

Loja - Ecuador  
2023

Loja, 15 de marzo de 2023

Sra. Enith Marlene Pineda Torres

**GERENTE DEL “COMERCIAL PINEDA”**

Ciudad. -

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL “COMERCIAL PINEDA” DE LA SRA. ENITH MARLENE PINEDA TORRES, DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020 – 2021 con la finalidad de conocer la situación económica y financiera del “Comercial Pineda”, tomando en cuenta que el informe financiero presentado, puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras-económicas que permitan alcanzar los objetivos de la empresa.

El análisis financiero se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Titulación previo a la obtención del Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

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

Atentamente,

---

Gabriela Maribel Ordóñez González

C.I: 1150097150

**ANALISTA**

# **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO AL “COMERCIAL PINEDA” DE LA SRA. ENITH MARLENE PINEDA TORRES**

**Periodos 2020-2021**

## **Antecedentes**

“Comercial Pineda” es una empresa privada creada el 20 de agosto de 1998, inició sus actividades bajo la iniciativa de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, ubicado en la Av. Gran Colombia y Tulcán en la ciudad de Loja. Dentro del grupo de empresas comerciales de productos de primera necesidad que dinamizan la economía lojana se encuentra el “Comercial Pineda” inscrita en el Servicio de Rentas Internas, como Persona Natural Obligada a Llevar Contabilidad con RUC N°1102875893001 constituyéndose como un comercial indispensable para el sector, su objeto principal es la venta al por menor de gran variedad de productos de supermercados, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o productos de primera necesidad.

Conociendo la necesidad de procesar la información contable y financiera que genera el “Comercial Pineda”, se llevó a cabo la aplicación del análisis financiero al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados periodos 2020-2021 mediante el estudio de datos cualitativos, cuantitativos, métodos del análisis y aplicación de indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento conllevan a determinar la realidad económica de la empresa, lo cual facilitará la toma de decisiones para corregir falencias y prevenir hechos que afecten a los intereses de la Gerente-Propietaria, obteniendo luego de su análisis, conclusiones y recomendaciones sobre el contexto de la empresa.

## **Fuentes de Información**

Para la realización del análisis Financiero fueron necesarios los siguientes documentos legalizados por el “Comercial Pineda”

- ✓ Estado de situación financiera periodos 2020 y 2021
- ✓ Estado de resultados periodos 2020 y 2021

## **Objetivos del Informe**

- ✓ Dar a conocer a la Gerente- Propietaria del “Comercial Pineda”, los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero.

- ✓ Emitir conclusiones y recomendaciones que ayuden a la toma de decisiones a fin de mejorar la gestión de los recursos e incrementar la utilidad.

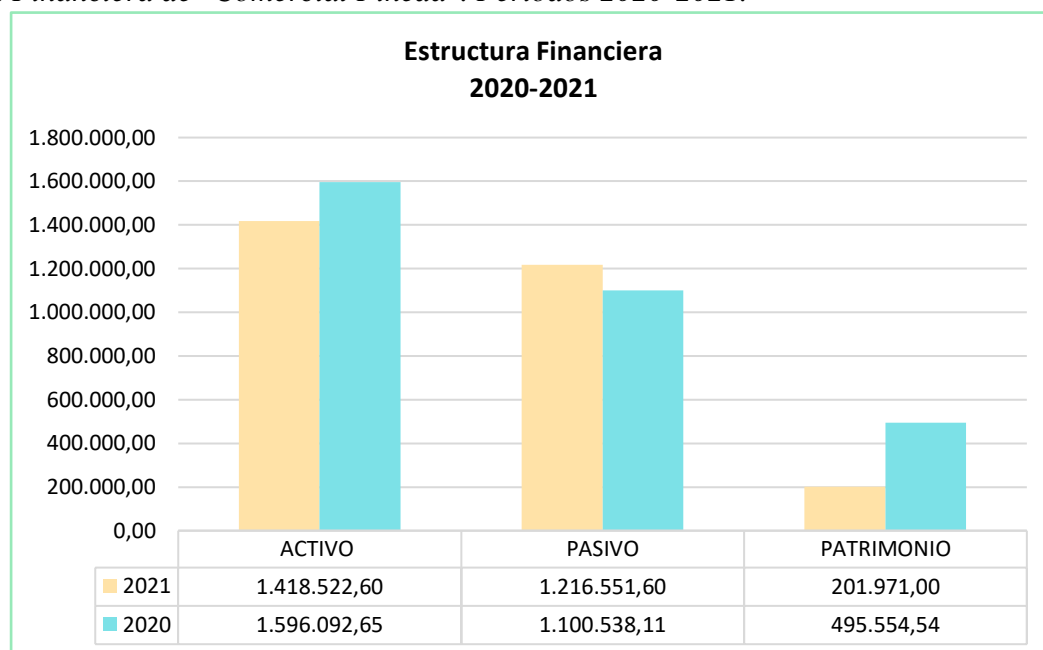
## Resultados

De acuerdo al análisis realizado a los estados financieros del “Comercial Pineda” se obtuvo los siguientes resultados:

### Estado de Situación Financiera 2020-2021

**Figura 12.**

*Estructura Financiera de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021.*



*Nota.* Datos del análisis horizontal al Estado de Situación Financiera.

## Activo

Con la aplicación del análisis vertical al “Comercial Pineda” se determinó que la mayor concentración en los dos períodos está en el activo corriente lo que denota que las actividades del comercial dependen de los activos a corto plazo, situación que está encaminada por la actividad principal de la empresa. Al 2020 con un total de activos de \$1.596.092,65 en donde el 64,55% corresponde al activo corriente y el 35,45% al activo no corriente, de forma similar está compuesto el activo al 2021 con un valor total de \$1.418.522,60 el 60,21% de al activo corriente y el 39,79% de activo no corriente. La conformación del activo corriente en los dos períodos está dada por la participación de las siguientes cuentas: **Activos Financieros** en el 2020 con el 40,97% de participación con un valor de \$422.030,93, originado por las cuentas y documentos por cobrar a



clientes no relacionados, es decir, a clientes comerciales por las ventas concedidas a crédito, estos créditos son concedidos con autorización de la Gerente-Propietaria que bajo su criterio son clientes conocidos o de confianza para un periodo de 30 a 60 días, cuenta que al 2021 disminuye a \$332.066,72 con la participación del 38,88% debido a la recuperación de cartera de clientes comerciales y de los préstamos realizados a terceras personas y a la propietaria por concepto de deuda personal, cuyo resultado es bueno, gestión que se acredita a dos situaciones: con la finalidad de recuperar cuentas pendientes por decisión de la gerente se redujo las ventas a crédito y se realizó recordatorios a los clientes con la finalidad de que se acerquen a cancelar, sin embargo, el valor pendiente de cobro es elevado por lo cual se debe implementar estrategias para recuperar la cartera de cuentas por cobrar y mejorar la política de crédito; la cuenta **Inventarios** con un valor de \$404.769,06 en el 2020 y al 2021 con \$415.655,71 por los productos 12% y 0% de IVA puesto que la empresa para desarrollar su actividad económica principal necesita adquirir mercadería para luego poder venderla, al 2021 presenta un aumento de \$10.886,65 dado que, la demanda del consumidor varió como consecuencia de la pandemia al preferir productos alimenticios por lo cual, el comercial se vio en la necesidad de cumplir con la demanda de sus clientes mediante la adquisición de nueva mercadería, una de las desventajas de tener un monto elevado en dicha cuenta es que origina problemas con la capacidad instalada del comercial, los productos presentan el riesgo de sufrir daños o deterioro por la caducidad ocasionando pérdidas en lugar de rentabilidad.

### **Activo no Corriente**

Realizado el análisis al Activo no Corriente conformado por \$565.874,91 al 2020 y de \$564.409,71 en el 2021, siendo **Terrenos** el activo fijo más relevante con \$ 560.000,00, el cual está proyectado para construir un local con espacios físicos más amplios y posteriormente funcionar como local principal. Dadas las condiciones actuales del local, en donde la falta de espacio dificulta la distribución de las áreas funcionales del comercial, siendo así, estrecho el espacio de trabajo de gerencia, contabilidad, de las cajeras y el almacenamiento de mercadería, al igual que el espacio asignado para la ubicación de las perchas y exhibición de productos para la venta, en donde la incorrecta presentación de productos da mal aspecto y proyectan desorden, llegando a ocasionar pérdidas en ventas.

### **Pasivo**

El pasivo asciende a \$1.100.538,11 en el 2020 y a \$1.216.551,60 en el 2021 valor, que en su mayoría comprende a las obligaciones contraídas con proveedores comerciales, instituciones

financieras y con terceros, los pasivos a corto y largo plazo conforman el 68,95% y el 85,76 % respectivamente de la estructura financiera, lo cual refleja que no se cuenta con una sana política de financiamiento siendo ideal menor al 50%, situación que empeora al 2021 puesto que la Gerente con el 14,24% de participación pierde autonomía sobre el negocio.

### **Pasivo Corriente**

Los pasivos corrientes en el 2020 fueron de \$609.875,16 y al 2021 ascienden a \$666.191,79 el aumento del pasivo obedece principalmente al aumento de los créditos con proveedores por la compra de mercaderías, debe a la obligación contraída con el Banco de Loja por el sobregiro bancario puesto que se han hecho efectivos los pagos realizados mediante cheques girados en el 2020 y 2021, cuyos cheques han sido girados por un valor superior al disponible en la cuenta corriente. Los pasivo corrientes al representar en los dos periodos valores elevados y al ser vencimientos menores a un año, el comercial se ve comprometido a disponer de recursos suficientes para cancelar sus obligaciones a tiempo, siendo un punto desfavorable ya que a su vencimiento la empresa debe desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, lo cual afecta la liquidez y capital de trabajo por lo cual es necesario reconsiderar las directrices sobre el tiempo y formas de pago con sus acreedores.

### **Pasivo no Corriente**

Las obligaciones a largo plazo al 2020 presenta un valor de \$490.662,65 en cambio al 2021 aumenta a \$550.359,81 que en términos porcentuales refleja un incremento del 12,17% principalmente por las obligaciones con Préstamos a Terceros, recursos solicitados con la finalidad de cubrir las obligaciones que se suscitaron en el periodo económico a fin de continuar con sus actividades económicas.

### **Patrimonio**

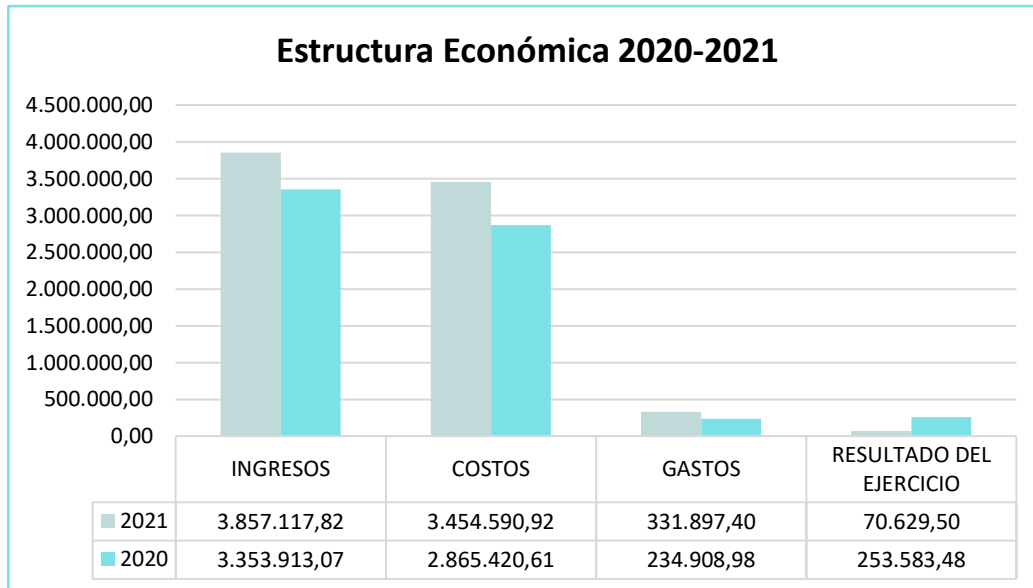
En el patrimonio del “Comercia Pineda” para el año 2020 presenta un valor de \$495.554,54 mientras que para el año 2021 tiene un valor de \$201.971,00 es decir, disminuye en \$293.583,54 en dónde la cuenta con mayor variación es el Capital reduciendo a más del 50% al 2021 con respecto al año 2020, esto debido al aumento que tuvo el pasivo por las obligaciones a corto plazo con proveedores comerciales que incrementaron en \$166.826.37 y el sobregiro bancario por \$107.562,12, es por cuanto que, por decisión interna de la gerente se ha hecho uso de los recursos de los resultados de años anteriores y del capital para cubrir obligaciones a corto plazo dado que,

el comercial se vio comprometido a disponer de recursos para cubrir esas obligaciones a tiempo lo que afectó al capital de trabajo y así no perder la credibilidad ante acreedores. Al igual que la cuenta Resultado del Ejercicio disminuye en \$182.953,98 que en términos porcentuales es del -72,15% a causa de que los ingresos por las ventas no fueron los esperados en proporción a la inversión realizada en la compra de mercadería.

### Estado de Resultado 2020-2021

**Figura 13.**

*Estructura Económica de "Comercial Pineda". Períodos 2020-2021.*



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

Una vez realizado el análisis horizontal al estado de resultados año 2020 y 2021 se observa que los ingresos incrementaron en 15% mientras que costos, gastos en un 61,85% situación que repercutió en la Utilidad del ejercicio decreciendo en un -72,15% entre los dos periodos.

#### Ingresos

Una vez realizado el análisis comparativo a los ingresos operacionales del “Comercial Pineda” se registra un incremento del 14,99% generado por la venta y comercialización de los productos con tarifa 12% y 0% de IVA, generados en gran parte por las ventas de productos 0% como arroz, fideos, sal, azúcar, harinas de consumo humano, enlatados nacionales de atún entre otros, el incremento de ingresos obedece a la preferencia de los clientes al consumir productos de primera necesidad como consecuencia de la pandemia y a la gestión realizada, resultados que

demuestran estabilidad y aceptación en el mercado, puntos favorables para el comercial que deben ser aprovechados ya que el comercial tiene la capacidad de implementar nuevas ventas.

### **Costos**

Por otro lado, los costos en el 2020 ascienden a \$2.865.420,61 y en el 2021 a \$3.454.590,92, teniendo una participación representativa del 85,44% y del 89,56% del total de costos y gastos por la adquisición de mercadería a precio de costo de productos con tarifa 12% y 0% de IVA, siendo este último con la mayor variación absoluta con un incremento de \$427.149,68 notándose mayor inversión en productos exentos de IVA como productos de primera necesidad.

Al analizar el incremento de los costos de \$589.170,31 y el incremento de los ingresos en \$503.204,75 se evidencia que fue menor el ingreso al costo invertido por lo cual se debe considerar la posibilidad de reducir estos costos mejorando los términos de negociación con los proveedores o buscando ofertas de nuevos proveedores a menor precio, teniendo en cuenta que al incurrir en altos costos repercute de forma directa a la rentabilidad del comercial.

### **Gastos**

Analizados los gastos incurridos en el 2020 es de \$234.908,98 y al 2021 ascienden a \$331.897,40 teniendo un aumento de \$96.988,42 que en términos porcentuales es el 41,29% con una razón de 1,41 veces más que el año anterior, de los cuales se evidencia que los gastos de operación son lo más representativos con \$135.284,06 en el 2020 y de \$219.054,71 en el 2021 porque son los egresos que están relacionados directamente con la actividad económica de la empresa en la compra y venta de productos, y contempla pagos por mantenimiento y reparación, combustibles y lubricantes, publicidad, servicios básicos, suministros, transporte y movilización, siendo este último el más relevante con egresos por \$93.833,53 año 2020 y \$133.370,43 año 2021 debido a la contratación del servicio de transporte que la empresa requiere para la entrega de mercadería a sus clientes dentro de la ciudad y a la provincia, y para transportar la mercadería de bodegas al comercial. Otra cuenta que figura un gasto representativo dentro de los gastos de operación con el 11,69% (2020) y el 10,40% (2021) es Otros Gastos por concepto de Arriendos Comerciales por el pago de arriendo de local donde funciona actualmente el comercial y por el pago de arriendo de bodegas, por lo cual resulta mejor para el comercial acelerar el proceso de construcción del nuevo local, teniendo en cuenta los espacios físicos necesarios como bodega y dentro del local para atención al cliente.

## Aplicación de Indicadores Financieros

La Tabla 92 contiene un resumen de la aplicación de los indicadores financieros:

**Tabla 92.**  
*Resumen de Indicadores*

<b>“COMERCIAL PINEDA”</b>				
De: Enith Marlene Pineda Torres				
<b>RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS</b>				
<b>2020-2021</b>				
	<b>Indicador</b>	<b>Resultado</b>		<b>Estándar</b>
		<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>	
<b>Indicadores de Liquidez</b>	Razón Corriente	\$1,69	\$1,28	Entre \$1,00 a \$2,00
	Prueba Ácida	\$1,03	\$0,66	Entre \$0,50 a \$1,00
	Capital Neto de Trabajo	\$420.342,58	\$187.921,10	Valor Positivo
<b>Indicadores de Actividad</b>	Rotación de Inventarios	6,99 veces	8,42 veces	De 6 a 12 veces
	Permanencia de Inventarios	52,25 días	43,34 días	Aceptable 30 días
	Rotación de Cuentas por Cobrar	8,83 veces	10,15 veces	De 6 a 12 veces
	Periodo Promedio de Cobro	41,35 días	35,96 días	Menor a 30 días
	Rotación de Activos Totales	2,23 veces	2,56 veces	Mayor a 1 - mayor rotación mayor es la eficiencia
	Rotación de Cuentas por Pagar	5,49 veces	6,62 veces	De 6 a 12 veces
	Periodo de Pago	66,43 días	55,10 días	De 30 a 60 días
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>	Nivel de Endeudamiento	68,95%	85,76%	Menor al 50%
	Endeudamiento Financiero	16,44%	13,77%	Menor al 10%
	Apalancamiento total	2,22	6,02	Menor a 0,5
	Margen de Utilidad Bruta	14,56%	10,42%	Entre el 20% y 30%
	Margen Neto de Utilidad	7,56%	1,83%	Entre más alto mejor

<b>Indicadores de Rentabilidad</b>	Margen Operacional	8,77%	3,02%	Entre el 5% y 10%
	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	51,17%	39,97%	Mayor posible
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	15,89%	4,98%	Mayor al 10%

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros “Comercial Pineda” 2020-2021.

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

### **Indicadores de Liquidez**

#### *Razón corriente*

La razón corriente permite conocer la capacidad que tiene el comercial para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Con la aplicación del indicador de razón corriente en el “Comercial Pineda” dio como resultado para el año 2020 una liquidez de \$1,69 y de \$1,28 en el 2021, significa en principio que por cada \$1 que el comercial debe a corto plazo, cuenta con \$1,69 y \$1,28 de activos corrientes para respaldar sus obligaciones corrientes cumpliendo con el estándar referencial de \$1,00 a \$2,00. Resultados que dan garantía que para el 2020 no tuvo inconvenientes para cancelar sus obligaciones y los acreedores la certeza de no perder su inversión, sin embargo, al 2021 disminuye en 0,41 centavos, lo que indica que cuenta con un nivel de liquidez bajo en comparación al año anterior siendo producto de la disminución del activo corriente en cuando a efectivo y equivalentes del efectivo y al aumento del pasivo corriente principalmente por obligaciones con proveedores y con el Banco de Loja.

Para mejorar la razón corriente, es necesario llevar un control de cuentas y documentos por cobrar con la finalidad de otorgar créditos a clientes que aportan liquidez inmediata, además, implementar políticas de crédito con plazos menores a los establecidos con proveedores, y seguir implementando estrategias para recuperar las cuentas pendientes de cobro, al igual que prestar atención a las cuentas y documentos por pagar con proveedores porque mantiene un valor elevado y puede afectar la capacidad de pago, siendo necesario renegociar las directrices de pago obteniendo los mejores plazo en beneficio del comercial.

#### *Prueba Ácida*

El indicador de prueba ácida permite medir la capacidad que tiene el “Comercial Pineda” para cancelar sus obligaciones corrientes sin la necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios,

mediante la aplicación de este indicador se obtuvo un resultado de \$1,03 para el 2020 y \$0,66 para el 2021, resultados favorables de acuerdo al estándar establecido, además, de considerar que al ser una empresa comercial una prueba ácida de 0,50\$ se puede ya considerar como satisfactoria, porque al no considerar los inventarios que son la inversión más importante ya significa una reducción significativa del activo corriente, Los resultados de la aplicación del indicador establecen que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo se tiene para su cancelación \$1,03 y \$0,66 centavos en activos corrientes de fácil realización sin depender de la venta de sus inventarios. Se observa un decrecimiento de \$0,37 para el año 2021 por la disminución del activo corriente en efectivo y equivalente del efectivo.

## **Indicadores de Actividad**

### *Rotación de Inventarios*

Una vez aplicado el indicador permitió establecer el número de veces que el comercial convirtió el inventario en efectivo, en el año 2020 rotaron 6,99 veces y en el año 2021 rotó 8,42 veces, es decir que el inventario se convirtió en 6,99 veces y 8,42 veces por año respectivamente en efectivo o cuentas por cobrar. Sin embargo, mientras más alto el resultado mejor, se observa al 2021 un aumento del 1,43 veces lo que indica que la mercadería se vendió más en el 2021 en comparación al 2020, situación que se vio reflejado en el incremento de los ingresos; además es importante tener en consideración que es una empresa comercializadora de productos de primera necesidad y que los tipos de productos que oferta pueden correr el riesgo de caducidad por lo cual es necesario que se mejore las estrategias de ventas con la finalidad de que roten más los inventarios y obtener más flujos de efectivo, de igual forma, se debe controlar las existencias en inventarios controlando tiempos con respecto a la fecha de caducidad para que los productos puedan ser colocados en exhibición, al igual que realizar un previo estudio de la demanda de los clientes con el stock de mercadería antes de realizar la adquisición para evitar exceso en mercadería.

### *Rotación de Cuentas por Cobrar*

El indicador de rotación de cuentas por cobrar muestra el número de veces que se ha hecho efectivas las cuentas por cobrar, con la aplicación del indicador se determinó que en el año 2020 fue de 8,83 veces, es decir se tardó 41,35 días y en el 2021 en 10,15 veces por ende se tardó 35,96

días en efectivizar sus cuentas. Al 2021 el indicador reflejó un mejoramiento como consecuencia de reducir las ventas a crédito a clientes con cuentas pendientes.

Analizando los resultados en base al estándar referencial, el periodo promedio de cobro no es el adecuado, como consecuencia de la falta de gestión de cobros y a causa de no contar con políticas de crédito, cobro y morosidad mediante escrito, el mejorar el resultado del indicador dependerá de la gestión del comercial al implementar estrategias para recuperar las ventas a crédito, siendo una opción otorgar rebajas por pronto pago motivando a los clientes a cancelar a tiempo sus cuentas pendientes.

Ahora bien, analizando los resultados en base a la política de crédito establecida por la empresa, la cual otorga un plazo de crédito de 30 a 60 días, los resultados del indicador reflejan que los clientes cancelan conforme a la política del comercial, sin embargo se debe considerar las consecuencias que ha ocasionado no contar con los recursos suficientes (efectivo) para financiar actividades propias del comercial, siendo así, necesario reconsiderar el plazo otorgado, reduciendo el tiempo a 30 días con el fin de obtener liquidez inmediata y no tener que recurrir a sobregiros bancarios como sucede en el 2021 que ha incrementado el nivel de endeudamiento.

#### *Rotación de Cuentas por Pagar*

La rotación de Cuentas por pagar permite conocer el plazo promedio que la empresa cubre sus obligaciones, con los resultados se determinó que el “Comercial Pineda el año 2020 ha cancelado sus deudas con sus proveedores en un promedio de 5,49 veces es decir en 66,43 días y para el año 2021 cada 6,62 veces es decir 55,10 días, plazos que están dentro del estándar a excepción del 2020 que se atrasaron en sus pagos.

Si se analiza la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por pagar los clientes pagan sus deudas cada 41 días en el año 2020 y 36 días en el 2021, en cambio, el Comercial Pineda cancela sus cuentas pendientes de pago cada 66 y 55 días, se puede observar mediante este análisis el poder de negociación frente a proveedores y se está aprovechando las ventajas del crédito, reflejándose lo importante de establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro, teniendo en cuenta el tiempo que transcurre para recuperar la inversión realizada.



## **Indicadores de Endeudamiento**

### *Nivel de Endeudamiento*

En el año 2020 el margen de participación de los acreedores con relación al financiamiento de los activos es del 68,95% en cambio al 2021 incrementa a 85,76%, lo anterior se traduce que por cada dólar que el comercial tiene invertido en activos 0,69 centavos y 0,86 centavos respectivamente han sido financiados por acreedores, lo que evidencia que el comercial está en manos de terceros al sobrepasar el estándar de un nivel óptimo de es hasta el 50% de endeudamiento, El comercial sobrepasa el estándar establecido debido al aumento de los préstamos con proveedores comerciales, el sobregiro bancario con el banco de Loja y los préstamos con terceros, recursos solicitados ya sea por falta de efectivo, financiamiento de actividades o por el pago de gastos efectuados, reflejando que la propietaria es dueña del 31,05% en el 2020 y en el 2021 apenas del 14,24% por lo que pierde autonomía la Gerente-Propietaria.

### *Apalancamiento*

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de la dueña para con los acreedores del comercial. Los resultados de la aplicación del indicador permiten conocer que por cada dólar de patrimonio se tiene deudas por \$2,22 en el 2020 y \$6,02 en el 2021, es decir, que cada dólar de la propietaria está comprometido en 222,08% e incrementa a 602,34% en el último periodo, al considerar el estándar referencial menor a \$0,50 los resultados son desfavorables porque refleja que el comercial financia sus actividades con más del 50% con instituciones financieras, proveedores comerciales y terceras personas, teniendo los acreedores mayor participación sobre la empresa que la Gerente-Propietaria. Un alto valor de apalancamiento para la empresa implica un menor riesgo, pero también implica una menor participación de la rentabilidad de los activos, porque parte de la rentabilidad se destina a pagar las obligaciones contraídas, lo que afirma que a menor riesgo menor rentabilidad, en cambio a mayor riesgo, mayor rentabilidad.

## **Indicadores de Rentabilidad**

### *Margen de Neto de Utilidad*

Realizando el análisis al margen neto de Utilidad del “Comercial Pineda” se obtuvo los siguientes resultados, en el año 2020 y 2021 la ganancia neta correspondió al 7,56% y de 1,83% de los ingresos, lo que equivale decir que por cada \$1 vendido generó 0,08 centavos de utilidad

neta y para el 2021 generó solo 0,02 centavos de utilidad neta después de descontar todos los costos, gastos operacionales y no operacionales, resultados desfavorables puesto que las ventas no fueron las esperadas, se evidencia que fue menor el ingreso al costo y gasto invertido, el margen neto de utilidad está influido por el elevado monto del costo de ventas por lo cual se debe considerar la posibilidad de reducir costos, además, está influido por el alto valor de los gastos incurridos en periodo como gastos operaciones y no operacionales, por ende hace necesario realizar un control oportuno de los gastos incurridos y evitar que se registren gastos que no están relacionados a la actividad de la empresa y es de interés seguir implementando estrategias de ventas a fin de incrementar los ingresos en ventas y mejorando la rentabilidad neta.

#### *Rendimiento del Patrimonio*

Una vez aplicado el indicador permite conocer la utilidad que se obtiene sobre el patrimonio, se observa que en el año 2020 es de 51,17% mientras que para el 2021 disminuye en 34,97% lo que quiere decir que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,51 centavos en el primer año y de \$0,35 centavos en el 2021, la empresa en ambos periodos obtuvo beneficios, no obstante, en el último periodo reduce el rendimiento sobre patrimonio, los factores que influyen en la rendimiento del comercial es sin duda alguna el elevado costo de mercadería, el incremento de los gastos y el nivel de endeudamiento que no le permita generar mayor ganancia, a pesar del incremento de ingresos y la recuperación de cartera, es indispensable, tomar medidas correctivas en cuanto al control de costos y gastos, mejorar el uso de los activos, de igual forma incrementar ventas para generar mayor rentabilidad.

#### *Rendimiento del Activo Total*

El Rendimiento sobre el activo demuestra la capacidad de los activos para generar utilidades, en el año 2020 correspondió al 15,89% y al 4,98% en el año 2021, en otras palabras, por cada dólar invertido en el activo total se generaron 0,16 centavos de utilidad neta en el año 2020 y 0,05 centavos de utilidad neta en el 2021 siendo independiente la forma de financiamiento ya sea con pasivos o patrimonio. Se evidencia una disminución significativa al 2021 lo que indica un rendimiento deficiente, situación generada porque la utilidad obtenida no fue la esperada al 2021 y porque el incremento de los costos no superaron el incremento que tuvieron los ingresos, para mejorar los ingresos es necesario mejorar la eficiencia y uso de los activos , puesto que el comercial cuenta con la capacidad de generar mayores ingresos aprovechando la inversión que mantiene en inventarios, siendo necesario que los inventarios incrementen su rotación por medio

de estrategias creando descuentos, rebajas, promociones, bonificaciones, premiar la fidelidad de los clientes, o que va a permitir mejorar el resultado del indicador y disminuir el riesgo de pérdidas por deterioro o caducidad de los productos, que por la naturaleza de la actividad económica mantiene productos alimenticios.

### **Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)**

El ciclo de conversión del efectivo permite contabilizar los días, desde que se adquiere la mercadería hasta el cobro de los créditos concedidos, teniendo en cuenta el estándar establecido que entre más corto sea el ciclo de conversión de efectivo es ideal puesto que entre menos tiempo transcurra en obtener nuevos flujos de efectivo es mejor, es por cuanto que los resultados de esta línea de tiempo indican que en el año 2020 la **Rotación de Inventarios** del “Comercial Pineda” tiene una edad promedio de 52 días mientras que para el 2021 la edad disminuye a 43 días lo que indica que hubo más ventas en el 2021 situación favorable para la empresa. Sin embargo, los días que se necesitó para vender el inventario sobrepasan el estándar establecido de 30 días y al tener en cuenta el tipo de productos que vende influyen factores como la durabilidad del producto que con el pasar el tiempo se caducan y al ser un local pequeño afecta su capacidad de almacenamiento lo que origina gastos de mantenimiento en bodega valor que asciende al 2021 a \$2.795,23

**Periodo promedio de cobro** durante el año 2020 y 2021 fue de 41 días y 36 días respectivamente analizando los resultados en base al estándar referencial, el periodo promedio de cobro no es el adecuado, como consecuencia de la falta de gestión de cobros y a causa de no contar con políticas de crédito cobro y morosidad lo cual impide que los créditos se recuperen a tiempo. Con respecto al **Periodo promedio de pago** nos permite conocer el plazo promedio que el comercial cubre sus obligaciones con los proveedores, los resultados indican que en el año 2020 se ha cancelado a los 66 días y en el 2021 a los 55 días; Si se analiza la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por pagar los clientes pagan sus deudas cada 41 días en el año 2020 y 36 días en el 2021, en cambio, el Comercial Pineda cancela sus cuentas pendientes de pago cada 66 y 55 días, se puede observar mediante este análisis el poder de negociación frente a proveedores y se está aprovechando las ventajas del crédito, reflejándose lo importante de establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro, teniendo en cuenta el tiempo que transcurre para recuperar la inversión realizada. El ciclo de conversión del efectivo del “Comercial Pineda” es de 27 días para el 2020 y para el 2021 fueron necesarios 24 días para convertir el efectivo invertido en sus operaciones en efectivo recibido como producto de las operaciones. Se puede evidenciar

que el comercial primero recupera sus cuentas a crédito y luego cancela a sus proveedores, pero sigue siendo necesario agilizar la rotación de inventarios y obtener liquidez inmediata reduciendo los créditos a clientes, porque posee obligaciones elevadas con vencimiento menor a un año.

### **Sistema Dupont**

La aplicación del Sistema Dupont en el análisis financiero al “Comercial Pineda” es uno de los más esenciales ya que correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rentabilidad, los resultados de su aplicación fueron los siguientes: El **Rendimiento sobre el Patrimonio** obtuvo una rentabilidad del 51,17% en el 2021 disminuye a un 34,97% lo que quiere decir que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,51 centavos en el primer año y de 0,35 centavos los factores que influyen en la rentabilidad del comercial es sin duda alguna el elevado costo de mercadería, el incremento de los gastos y el nivel de endeudamiento que no le permite generar mayor ganancia, resultados que se consideran poco satisfactorios teniendo en cuenta el nivel de ingresos que genera. El **Rendimiento sobre el activo** de los años 2020-2021 es de 15,89% y 4,98% cuyos resultados son producto de la multiplicación del margen de utilidad neta por la rotación de los activos totales, se evidencia una disminución significativa al 2021, lo que indica un rendimiento deficiente a causa de que los ingresos por las ventas no fueron los esperados en proporción a la inversión realizada en la compra de mercadería, de manera que, la alta inversión que mantiene en inventarios no se ve reflejado en la utilidad del ejercicio, siendo necesario mejorar el número de veces que rota el inventario dado que es el rubro principal del activo a fin de generar más ventas para cubrir los costos y gastos, además, de mejorar la gestión de cobranza de cuentas por cobrar, se realiza estas observaciones con la finalidad de usar adecuadamente los recursos de la empresa lo que se verá reflejado en el incremento de la rentabilidad. Además, al aplicar el sistema Dupont se puede conocer el nivel de endeudamiento del comercial en virtud del **multiplicador de apalancamiento** que para el año 2020 fue de \$3,2208 y para el 2021 de 7,0234 indicando que el comercial se endeudo más en el último con proveedores comerciales, con instituciones financieras (Banco de Loja) y con terceros, recursos solicitados ya sea por la falta de efectivo, para el financiamiento de actividades o para el pago de gastos efectuados para el normal funcionamiento de la empresa.

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

El EVA permite conocer el nivel de riqueza que le queda al comercial después de asumir el costo de capital de los acreedores como de su propietaria, en su aplicación se obtuvieron los

siguientes resultados: para el año 2020 se ha obtenido un valor agregado (EVA) de \$201.5716,28 lo que demuestra que el comercial generó una utilidad rentable a causa de que, los rendimientos de los activos son mayores al costo que ocasiona el capital invertido es decir, que la finalidad de invertir en activos es incrementar las utilidades del comercial, siendo las mismas utilidades las que cubran el costo que origina tal financiamiento, en cambio al 2021 a pesar de generar un valor agregado reduce a \$42.574,09, rendimientos que otorga valor a la empresa, no obstante es desfavorable que el EVA reduzca, puesto que puede ocasionar una inestabilidad económica y un aumento del riesgo en la recuperación del capital invertido. Por lo antes expuesto se aconseja mejorar el desempeño de las ventas con el fin de aumentar los ingresos, de igual forma reducir los costos y gastos que no estén asociados a la actividad del comercial, además de establecer estrategias para aumentar el EVA, siendo una opción mejorar el rendimiento de los activos al incrementar el margen con los que se venden, que se puede dar por dos situaciones: a través del aumento en el precio de venta o en la reducción de costos, de igual forma reducir los activos (inventarios) al incrementar las ventas y reducir gastos de mantenimiento de bodega.

### **Conclusiones del Informe**

- ✓ Al analizar la estructura financiera del “Comercial Pineda” se logró determinar que, en los dos periodos analizados las cuentas que predominan son las Cuentas y Documentos por cobrar con el 26,44% y el 23,41% de la estructura financiera, el no contar con una política de cobro adecuada ha provocado un elevado valor en esta cuenta; Inventarios representan el 29,30% del total de activo con \$ 415.655,71 al representar valores elevados la empresa tiene la capacidad de implementar nuevas ventas y reducir el riesgo de que los productos no sufran daños o deterioro por la caducidad.
- ✓ La aplicación del análisis horizontal ayudó a determinar las variaciones que se han generado del 2020 al 2021, el aumento más importante se da en el costo de ventas por \$589.170,31 para la adquisición de mercaderías, el incremento de los costos y gastos se vio reflejado en la disminución de los resultados del ejercicio en un 72,15% afectando de forma directa al margen de utilidad.
- ✓ Los gastos de operación mediante el análisis dinámico reflejan un incremento de 61,92% teniendo una variación absoluta de \$ 83.770,65 con una razón de 1,62 veces más que el año base, esto debido al incremento en el gasto de Transporte y Movilización

- ✓ Se efectuó la aplicación de indicadores en dónde se establece que el “Comercial Pineda” tiene una razón corriente de \$1,69 en el 2020 y de \$1,28 al 2021 para hacerle frente a sus obligaciones corrientes, reduciendo su liquidez en 0,41 centavos, siendo producto del monto elevado de los pasivos.
- ✓ El nivel de endeudamiento al 2020 es de 68,95% el cual se incrementa al 2021 a 85,76% financiando con más del 50% las actividades del comercial poniéndose en manos de terceros, al ser los pasivos corrientes lo más representativos el comercial se ve comprometido a disponer de recursos suficientes a corto plazo para cancelar las deudas a tiempo.

### **Recomendaciones del Informe**

De acuerdo con las conclusiones emitidas se plantea las siguientes recomendaciones dirigidas a la Gerente-Propietaria del “Comercial Pineda:

- ✓ Mejorar su política de cobro implementando políticas de crédito, cobro y morosidad como norma interna del comercial para evitar riesgos de cuentas incobrables y analizar el historial crediticio de cada cliente antes de otorgar un crédito.
- ✓ Obtener mejores términos de negociación con los proveedores en la compra de mercaderías, mejorando los tiempos y formas de pago con el fin de conseguir un mayor margen de utilidad y considerar la posibilidad de reducir estos costos buscando ofertas de proveedores a menor precio.
- ✓ Invertir en la compra de un vehículo (Camión) el cual se tendría a disposición del comercial las 24 horas para cumplir con las actividades propias de transporte y evitar el gasto por la contratación del servicio de transporte.
- ✓ Dar realce a la gestión de cobranza, además implementar estrategias para recuperar la cartera de cuentas por cobrar siendo una opción realizar periódicamente confirmaciones de saldo que se mantiene con los diferentes deudores u otorgando facilidades de pago a fin de mejorar el nivel de liquidez, y cuyos saldos contribuirán al pago de obligaciones corrientes.
- ✓ Reducir el nivel de endeudamiento evitando gastos que no estén relacionados a la actividad del comercial e incrementar las ventas mediante descuentos y publicidad con el fin de obtener nuevos flujos de efectivo que contribuyan a la cancelación de obligaciones.

## **7. Discusión**

El “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres tiene por objeto la venta y comercialización de productos, mediante un diálogo con la auxiliar contable, se pudo evidenciar que el comercial registra sus operaciones de forma cronológica y ordenada cumpliendo con la denominación que el SRI le asigna, de ser una persona natural obligada a llevar contabilidad, sin embargo, se determinó que en los últimos 5 años no se ha realizado un análisis financiero, motivo por el cual dificulta a usuarios de los estados financieros contar con información adicional razonada acerca de los resultados obtenidos, desconociendo la Gerente la participación y variaciones de las cuentas más significativas y el rendimiento alcanzado de la gestión del comercial mediante el estudio de indicadores, lo que implica, no identificar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera.

Por lo antes expuesto es necesario la aplicación del análisis financiero a fin de conocer aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera el comercial, se analizó la estructura financiera en donde tuvo la mayor concentración en activos corrientes con \$1.030.217,74 y en 2021 con \$854.112,89 contando con una significativa participación en los dos periodos la cuenta Inventarios y Cuentas por Cobrar dada la naturaleza del negocio, mediante el análisis dinámico se determinó que el aumento más importante se da en el Costo de Ventas por \$589.170,31 y de los gastos de operación por \$83.770,65 por concepto de transporte, el incremento de los costos y gastos se vio reflejado en la disminución de los resultados del ejercicio en un 72,15% perjudicando de forma directa al margen de utilidad.

Al 2021 cuenta con un nivel de liquidez limitado a causa del monto elevado que mantiene en Cuentas y Documentos por Cobrar siendo necesario mejorar la política de cobro, además, presenta un nivel de endeudamiento del 85,76% por las obligaciones contraídas con proveedores e instituciones financieras, con el propósito de ofrecer un aporte valioso al “Comercial Pineda” se pone a consideración de la Gerente Propietaria y del Departamento de Contabilidad el informe financiero con los resultados de la aplicación del análisis financiero con la finalidad de dar a conocer la situación económica-financiera del comercial y las posibles soluciones a las falencias encontradas.

## 8. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos del análisis financiero al “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres de los periodos 2020-2021, se establece las siguientes conclusiones:

- ✓ Con la aplicación del análisis vertical se determinó que la estructura financiera del activo es adecuada, ya que, en los dos periodos el activo corriente tuvo una participación del 64,55% y 60,21% respectivamente, lo cual es bien explicable en una empresa comercial donde se tiene concentrada la mayor parte de la inversión en activos corrientes especialmente en inventarios de mercaderías con un valor de \$404.769,06 y al 2021 con \$415.655,71, lo que denota que las actividades del comercial dependen de los activos a corto plazo esto se debe que desarrollar su actividad económica necesita adquirir mercadería para obtener una ganancia mediante la venta de la misma. Aplicado el análisis horizontal se determinó las variaciones que presentó la estructura económica, se observa que los ingresos incrementaron en un 15% en cambio, los costos aumentaron en un 20,56% por la alta adquisición de mercadería a precio de costo, se evidencia a pesar de haber generado una utilidad, fue menor el ingreso al costo invertido, la empresa al incurrir en altos costos afectó la rentabilidad por lo cual los resultados del ejercicio disminuyeron.
- ✓ Mediante la aplicación de los indicadores financieros de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento permitió conocer el rendimiento de la empresa, la cual tiene un nivel de endeudamiento del 68,95% en el 2020 y al 2021 asciende a 85,76% porcentajes que demuestran el alto nivel de participación que tienen de los acreedores en relación al financiamiento de la propietaria la cual pierde autonomía.
- ✓ Finalmente, se elaboró un informe dirigido a la gerente propietaria con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero, en donde se evidenció que la política de crédito que maneja la empresa al otorgar un plazo de 30 a 60 días, ha ocasionado no contar con el efectivo suficiente para financiar las actividades propias del comercial, teniendo que recurrir al financiamiento con proveedores y con entidades financieras.



## 9. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones emitidas se plantea las siguientes recomendaciones dirigidas a la Gerente-Propietaria del “Comercial Pineda:

- ✓ Realizar un análisis vertical a los estados financieros para conocer el porcentaje de participación de los activos e identificar si la estructura financiera es equilibrada acorde a la actividad económica que desempeña.  
Aplicar el análisis horizontal en los estados financieros para analizar las tendencias de los rubros mediante los aumentos o disminuciones significativos e identificar si el comportamiento de la empresa requiere de correctivos, los cuales se deben aplicar en el costo de ventas al considerar la posibilidad de reducir costos mejorando los términos de negociación con los proveedores o buscando ofertas de nuevos proveedores a menor precio.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros que van permitir conocer los niveles de liquidez, eficiencia de los recursos utilizados, el rendimiento de la empresa y el nivel de endeudamiento para identificar el margen de participación de los acreedores, por lo que se hace necesario llevar un registro ordenado de las obligaciones con acreedores detallando fechas de vencimiento y monto, para evitar recargos adicionales por incumplimiento, además, generar mayores ingresos que permitan obtener flujos de efectivo para el pago de las obligaciones y optimizar recursos para evitar el sobreendeudamiento.
- ✓ Tener en cuenta el análisis financiero realizado en el presente trabajo como una herramienta financiera para la aplicación de correctivos y toma de decisiones, en donde principalmente es aconsejable reconsiderar el plazo otorgado en créditos a clientes, reduciendo el tiempo a 15 días, con el fin de obtener liquidez inmediata y evitar largos periodos de cobro, y no tener que incrementar el nivel de endeudamiento para el financiamiento de las actividades.

## 10. Bibliografía

- Acosta Padilla, C. P., Benavides Echeverría, I. E., & Terán Herrera, M. B. (2016). *Fundamentos Contables Básicos*. Sangolquí: Universidad de las Fuerzas Armadas.
- Albelda Pérez, E., & Sierra García, L. (2016). *Introducción a la Contabilidad financiera*. Madrid: Pirámide.
- Álvarez Medina, M. T., & Ochoa, B. (2009). Información Financiera, Base para el análisis de estados financieros. *Departamento de Contaduría y Finanzas del Instituto Tecnológico de Sonora*.
- Ayala Cárdenas, S. I., & Serrano, G. (2015). *Contabilidad Básica General. Un enfoque administrativo y de control interno*. Bogotá - Colombia: Corporación Universitaria Republicana .
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: 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*.
- Bonilla, F. (2010). El valor económico agregado (EVA) en el valor del negocio. *Revista Nacional de Administración*, 60.
- Cevallos, M., Dávila, P., & Mantilla, D. (2015). Contabilidad general para docentes y estudiante de nivel superior. *Academia*.
- Coba Molina, E. M., Díaz Córdova, J. F., & Zurita Meza, E. d. (2017). La responsabilidad social empresarial en las empresas del Ecuador. Un test de relación con la imagen corporativa y desempeño financiero. *Actualidad y Nuevas Tendencias*.
- Coello Martínez, M. A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad Empresarial* .
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*.
- Espejo Jaramillo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General Enfoque con normas internacionales de información Financiera (NIIF)*. Loja: EDILOJA.

- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de Gestión*. Bogotá: Ecoe Ediciones Limitada.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.
- Fernández Navarrete, J. A. (2018). *Administración Financiera*. Bogotá: Ediciones Usta.
- Gherzi, J. (2018). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- González Urbina, P. (2013). *Ánalysis e Interpretación de Estados Financieros*. Peru: Unión.
- Herrera, A. G., Betancourt, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco, E. C. (2016). Razonamiento financiero de la liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 156.
- Luna González, A. (2014). *Proceso Administrativo*. Mexico: GRUPO EDITORIAL PATRICIA, S.A. DE C.V.
- Luzuriaga Granda, I., & Ludeña Eras, G. (2018). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica. Entrevista Académica*.
- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Barranquilla: Universidad del Norte.
- Mesa Velásquez, G. S., & García Lopera, A. (2019). *Fundamentos de Contabilidad*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Mesa, G. S., & García, A. (2020). *Fundamentos de Contabilidad*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales del Ecuador. *Revista de Investigación Sigma*.
- Morocho, V. E. (2022). *Análisis financiero al Comercial "MOTOS & MOTOS" de la ciudad de Loja, periodos 2019-2020*. Obtenido de

<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/24984/1/MOROCHO%20MACAS%20VIVIANA%20ELIZABETH..pdf>

- Muñoz Jimenez, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Pearson Educación.
- Ochoa Gonzalez, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla-Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El Análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón Milagro. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Olivera Novelo, J. (2016). *Análisis de Estados Financiero*. UNID Editoria Digital.
- Ortiz Anaya, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Patricia Rojas, S. (2018). *Contabilidad*. Bogotá: Fundación Universitaria del Área Andina.
- Perez-Acosta, A., Tovar Córdova, J., & Rodríguez del Castillo, A. (2016). El concepto de personalidad de la empresa. Antecedes conceptuales y examen crítico. *Cuadernos Hispanoamericanos de Psicología*, 1.
- Puente Riofrio, M., Viñán Vilagrán, J., & Aguilar Poaquiza, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Riobamba: ESPOCH.
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución*. Bogotá: Criterio Libre.
- Rey Pombo, J. (2016). *Proceso integral de la actividad comercial*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: The McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. De C.V.
- Rodríguez, J. (2018). Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. *Actualidad Contable FACES*.
- Ron, R. E., & Sacoto, V. A. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribucion del PIB PYMES al PIB total. *ESPACIOS*.

Sáenz, L. (2020). Estados Financieros: Competencia Contable Básica en la formación de Contadores Públicos Autorizados . *SABERES APUDEP*.

Soto González, C., Ramón Guanuche, R., Solórzano González, A., & Mite Alban, M. T. (2017). *Análisis de Estados Financieros "La clave del equilibrio gerencial"*. Guayaquil: Grupo Compas.

Sulca Córdova, G., Becerra Paguay, E., & Espinoza Beltrán, V. (2016). *Análisis Financiero*.

Zapata Sánchez, P. (2017). *Contabilidad General*. Colombia: Algaomega Colombiana S.A.

## 11. Anexos

### Anexo 1. RUC del "Comercial Pineda" de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres

<b>SRI</b>		<b>Certificado</b> Registro Único de Contribuyentes
<b>Apellidos y nombres</b> PINEDA TORRES ENITH MARLENE		<b>Número RUC</b> 1102875893001
<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> REGIMEN GENERAL	<b>Artesano</b> No registra
<b>Fecha de registro</b> 28/05/1999	<b>Fecha de actualización</b> 03/04/2018	
<b>Inicio de actividades</b> 20/08/1998	<b>Reinicio de actividades</b> 29/05/1999	<b>Cese de actividades</b> No registra
<b>Jurisdicción</b> ZONA 7 / LOJA / LOJA		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Tipo</b> PERSONAS NATURALES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> NO
<b>Domicilio tributario</b>		
<b>Ubicación geográfica</b>		
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE		
<b>Dirección</b>		
Calle: AV. GRAN COLOMBIA Número: SN Intersección: TULCAN Referencia: A DOS CUADRAS DEL MERCADO GRAN COLOMBIA		
<b>Medios de contacto</b>		
Email: enithmpinedat@hotmail.com Celular: 0992356502 Teléfono domicilio: 072720423		
<b>Actividades económicas</b>		
• G47110201 - VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN SUPERMERCADOS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, LAS BEBIDAS O EL TABACO, COMO PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD Y VARIOS OTROS TIPOS DE PRODUCTOS, COMO PRENDAS DE VESTIR, MUEBLES, APARATOS, ARTICULOS DE FERRETERIA, COSMÉTICOS, ETCÉTERA.		
<b>Establecimientos</b>		
<b>Abiertos</b> 1	<b>Cerrados</b> 2	
<b>Obligaciones tributarias</b>		
• 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES		
• 2011 DECLARACION DE IVA		
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE		
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO		
• 4160 CONTRIBUCION TEMPORAL PARA EL IMPULSO ECONOMICO POST COVID DE PERSONA NATURAL		

**Apellidos y nombres**  
PINEDA TORRES ENITH MARLENE

**Número RUC**  
1102875893001

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

**Números del RUC anteriores**

No registra



Código de verificación: CATRCR2022000915535  
Fecha y hora de emisión: 13 de abril de 2022 08:40  
Dirección IP: 10.1.2.142

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000002-17, 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.

**COMERCIAL PINEDA**  
Enith Marlene Pineda T.  
RUC: 1102875893001  
Av. Gran Colombia S/N - Telf. 2720423  
Loja Ecuador

## Anexo 2. Estados Financieros 2020-2021

### COMERCIAL PINEDA

Pag. 1 de 2

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

<b>1. ACTIVO</b>		<b>1,596,092.65</b>
1.01. ACTIVO CORRIENTE	1,030,217.74	
1.01.01. CAJA BANCOS	174,533.58	
1.01.01.01. CAJA	146,247.68	
1.01.01.01.01 Caja General	146,247.68	
1.01.01.02. BANCOS	28,285.90	
1.01.01.02.01 Banco de Loja	28,285.90	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	422,030.93	
1.01.02.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	377,204.97	
1.01.02.01.01 Cuentas por Cobrar Cliente	402,432.37	
1.01.02.01.03 (-) Provision de Cuentas I(	25,227.40 )	
1.01.02.02. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	44,825.96	
1.01.02.02.01 CxC Enith Marlene Pineda T	41,325.96	
1.01.02.02.04 CxC Jilber Pineda	2,500.00	
1.01.02.02.05 CxC Jose Quizhpe	1,000.00	
1.01.03. IMPUESTOS CORRIENTES	28,884.17	
1.01.03.02. CREDITO TRIBUTARIO FUENTE	28,884.17	
1.01.03.02.01 Credito Tributario I.R. Añ	20,534.67	
1.01.03.02.02 Credito Tributario Fuente	8,349.50	
1.01.04. INVENTARIOS	404,769.06	
1.01.04.01. INVENTARIOS	404,769.06	
1.01.04.01.01 Inventario de Mercaderias	299,095.89	
1.01.04.01.02 Inventario de Mercaderias	105,673.17	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	565,874.91	
1.02.01. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	565,874.91	
1.02.01.01. ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	5,874.91	
1.02.01.01.03 Equipo de Computacion	5,235.25	
1.02.01.01.04 (-) Depreciacion Acumulada(	1,169.21 )	
1.02.01.01.06 Maquinaria	3,288.85	
1.02.01.01.07 (-) Depreciacion Acumulada(	1,479.98 )	
1.02.01.02. ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	560,000.00	
1.02.01.02.01 Terrenos	560,000.00	
<b>2. PASIVO</b>		<b>1,100,538.11</b>
2.01. PASIVO CORRIENTE	609,875.16	
2.01.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	345,039.78	
2.01.01.01 Proveedores	345,039.78	
2.01.02. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINA	246,875.82	
2.01.02.03 Cheques Girados y no Cobrados	186,059.55	
2.01.02.07 Prestamo Banco de Loja	60,816.27	
2.01.03. OBLIGACIONES CON EL SRI	12,034.35	
2.01.03.03. I V A VENTAS	12,034.35	
2.01.03.03.02 IVA Ventas a Credito	696.00	
2.01.03.03.03 SRI por Pagar	11,338.35	
2.01.04. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	5,925.21	
2.01.04.01. OBLIGACIONES CON EL IESS	826.00	
2.01.04.01.01 Aporte Personal Por Pagar	338.23	
2.01.04.01.02 Aporte Patronal Por Pagar	444.03	
2.01.04.01.03 Fondos de Reserva	43.74	
2.01.04.02. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	5,099.21	
2.01.04.02.01 Provision Decimo Tercer Su	434.47	

**"COMERCIAL PINEDA"**  
 Enith Marlene Pineda T.  
 RUC: 1102875893001  
 Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423  
 Loja Ecuador



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

2.01.04.02.02 Provision Decimo Cuarto Su	1,033.44	
2.01.04.02.03 Provision para Vacaciones	3,631.30	
<b>2.02. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>490,662.95</b>	
2.02.01. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR	490,662.95	
2.02.01.06 Prestamo banco de Loja 10102138	355,937.08	
2.02.01.08 Prestamo Banco de Loja 10102549	134,725.87	
<b>3. PATRIMONIO</b>		<b>495,554.54</b>
<b>3.01. CAPITAL</b>	<b>161,551.62</b>	
3.01.01 Capital Social	161,551.62	
<b>3.03. RESULTADOS</b>	<b>334,002.92</b>	
3.03.01 Utilidad o Perdida del Presente Ejer	253,583.48	
3.03.02 Utilidad o Perdida del Ejercicio Ant	80,419.44	
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>1,596,092.65</b>

Elaborador por: ELIZABETH	Analista Contable	Aprobado por

070435608-8

**"COMERCIAL PINEDA"**  
 Enith Marlene Pineda T.  
 RUC: 1102875893001  
 Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423  
 Loja Ecuador

COMERCIAL PINEDA

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

<b>4. INGRESOS</b>		<b>3,353,913.07</b>
<b>4.01. INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3,353,913.07</b>	
<b>4.01.01. VENTAS</b>	<b>3,353,906.61</b>	
4.01.01.01 Ventas 12%	906,814.40	
4.01.01.02 Ventas 0%	2,447,088.35	
4.01.01.04 Ajuste de Redondeo	3.86	
<b>4.01.02. INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>6.46</b>	
<b>4.01.02.01. OTROS INGRESOS</b>	<b>6.46</b>	
4.01.02.01.02 Otros Ingresos	6.46	
<b>5. COSTOS Y GASTOS</b>		<b>3,100,329.59</b>
<b>5.00. COSTOS DE VENTAS</b>	<b>2,865,420.61</b>	
<b>5.00.01. COSTO DE VENTAS</b>	<b>2,865,420.61</b>	
5.00.01.01 Costo de Ventas 12%	789,710.96	
5.00.01.02 Costo de Ventas 0%	2,082,523.00	
5.00.01.03 (-) Descuento en Compras	(6,813.35)	
<b>5.01. GASTOS</b>	<b>232,683.49</b>	
<b>5.01.02. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>39,157.24</b>	
5.01.02.01 Sueldos y Salarios	31,601.30	
5.01.02.02 Horas Extras	7,110.94	
5.01.02.04 Uniformes a Empleados	445.00	
<b>5.01.04. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>8,744.57</b>	
5.01.04.01 Aporte Patronal	5,333.63	
5.01.04.02 Fondos de Reserva	3,410.94	
<b>5.01.05. HONORARIOS Y DIETAS</b>	<b>2,874.85</b>	
5.01.05.01 Honorarios Profesionales y Diet	2,874.85	
<b>5.01.06. MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES</b>	<b>3,479.52</b>	
5.01.06.04 Mant. y Rep. de Eq. de Oficina	1,225.34	
5.01.06.05 Mantenimiento y Rep. de Vehicul	69.18	
5.01.06.06 Mantenimiento y Rep. de Bodega	1,985.00	
5.01.06.07 Mantenimiento Computacion	200.00	
<b>5.01.08. GASTOS DE PUBLICIDAD</b>	<b>250.00</b>	
5.01.08.02 Gastos de Imprenta	250.00	
<b>5.01.09. SUMINISTROS Y MATERIALES</b>	<b>4,072.84</b>	
5.01.09.02 Suministros de Oficina	626.55	
5.01.09.05 Suministros de Bodega	3,444.29	
<b>5.01.10. GASTOS DE VEHICULOS</b>	<b>1,197.40</b>	
5.01.10.01 Combustibles	1,197.40	
<b>5.01.11. SERVICIOS BASICOS</b>	<b>531.40</b>	
5.01.11.03 Telefono	202.50	
5.01.11.04 Internet	328.90	
<b>5.01.12. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>40,512.67</b>	
5.01.12.01 Intereses Bancarios	38,284.73	
5.01.12.02 Comisiones Bancarias	2,227.94	
<b>5.01.14. DEPRECIACIONES</b>	<b>1,465.20</b>	
5.01.14.01 Activos Fijos	1,465.20	
<b>5.01.15. PROVISIONES</b>	<b>7,519.75</b>	
5.01.15.01 Decimo Tercer Sueldo	3,249.64	
5.01.15.02 Decimo Cuarto Sueldo	2,645.24	
5.01.15.03 Vacaciones	1,624.87	
<b>5.01.16. OTROS GASTOS DEDUCIBLES</b>	<b>122,878.05</b>	
5.01.16.01 Diferencias por Redondeo de IVA	24.76	
5.01.16.02 IVA que se Carga al Gasto	4,115.40	

VisualFac V12

**"COMERCIAL PINEDA"**  
 Enith Marlene Pineda T.  
 RUC: 1102875893001  
 Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423  
 Loja Ecuador  
 03/05/2022 09:47:33AM

COMERCIAL PINEDA

Pag.2 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

5.01.16.03 Camara de Comercio	16.00
5.01.16.05 Gasto Seguridad y Vigilancia	526.10
5.01.16.06 Servicio Transporte	92,797.98
5.01.16.07 Movilizacion Ventas	1,035.55
5.01.16.09 Arriendos	16,235.71
5.01.16.12 Impuesto Verde	577.40
5.01.16.13 Permisos	324.10
5.01.16.14 Seguro Desgravamen	683.24
5.01.16.15 Bonificacion	120.24
5.01.16.16 Contibucion Para Solca	1,000.00
5.01.16.18 Firma de Documentos	1,533.48
5.01.16.19 Autoconsumo	1,518.62
5.01.16.20 Otros Gastos Deducibles	2,369.47
<b>5.02. COSTOS Y GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>2,225.49</b>
5.02.02 Interes por Mora	2,077.88
5.02.09 Otros Gastos ND	147.61
<b>Utilidad o Perdida del Presente Ejercicio</b>	<b>253,583.48</b>

Elaborador por: ELIZABETH	Analista Contable	Aprobado por

070435608-8

**"COMERCIAL PINEDA"**  
Enith Marlene Pineda T.  
RUC: 1102875893001  
Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423  
Loja Ecuador

COMERCIAL PINEDA

Pag.1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

1. ACTIVO		1,418,522.60
1.1. ACTIVO CORRIENTE	854,112.89	
1.1.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	75,618.04	
1.1.1.4. CAJA	75,618.04	
1.1.1.4.01 Caja General	75,618.04	
1.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS	332,066.72	
1.1.2.2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR C	357,455.34	
1.1.2.2.01 Clientes Comerciales No Rel.	357,455.34	
1.1.2.3. (-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y(	25,388.62 )	
1.1.2.3.01 (-) Deterioro Acumulado Clien(	25,388.62 )	
1.1.3. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	29,869.50	
1.1.3.2. CREDITO TRIBUTARIO IVA	7,277.31	
1.1.3.2.04 Retencion Fuente Clientes	7,277.31	
1.1.3.3. CREDITO TRIBUTARIO RENTA	22,592.19	
1.1.3.3.02 Credito Tributario RTA Años A	22,592.19	
1.1.4. INVENTARIOS	415,655.71	
1.1.4.1. INVENTARIOS	404,344.11	
1.1.4.1.01 Inventario de Mercaderias	232,133.14	
1.1.4.1.02 Inventario de Mercaderias	172,210.97	
1.1.4.2. INVENTARIOS MOVIMIENTOS INTERNOS	11,311.60	
1.1.4.2.03 Inventario Movimientos Inte	11,311.60	
1.1.5. GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	902.92	
1.1.5.3. ANTICIPOS A PROVEEDORES	902.92	
1.1.5.3.01 Anticipo Proveedores	902.92	
1.2. ACTIVO NO CORRIENTE	564,409.71	
1.2.1. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPyE	568,524.10	
1.2.1.1. TERRENOS	560,000.00	
1.2.1.1.01 Terrenos	560,000.00	
1.2.1.3. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	3,288.85	
1.2.1.3.01 Maquinarias	3,288.85	
1.2.1.4. EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACION	5,235.25	
1.2.1.4.01 Equipo de Computación	5,235.25	
1.2.2. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PPyE Y DET(	4,114.39 )	
1.2.2.1. (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PP (	4,114.39 )	
1.2.2.1.03 Depreciacion Acumulada Maquin(	1,775.98 )	
1.2.2.1.04 Depreciacion Acumulada Equip (	2,338.41 )	
2. PASIVO		1,216,551.60
2.1. PASIVO CORRIENTE	666,191.79	
2.1.1. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	511,866.15	
2.1.1.2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COM	511,866.15	
2.1.1.2.01 Proveedores Comerciales No Re	511,866.15	
2.1.2. PECP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	107,562.12	
2.1.2.3. SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL	107,562.12	
2.1.2.3.01 Sobregiro Banc. Ocasional	107,562.12	
2.1.4. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	25,483.89	
2.1.4.1. IMPUESTOS POR PAGAR SRI RTA	23,197.30	
2.1.4.1.02 Impuesto x Pagar RTA Del Ejer	17,277.66	
2.1.4.1.03 Impuesto x Pagar RTA SRI - FI	5,919.64	
2.1.4.2. IMPUESTOS POR PAGAR SRI IVA	2,286.59	
2.1.4.2.03 Impuesto x Pagar IVA SRI - FI	2,286.59	
2.1.5. POR BENEFICIOS EMPLEADOS	21,278.35	
2.1.5.1. PARTICIPACION TRABAJADORES DEL EJ	15,513.03	

VisualFac V12

COMERCIAL PINEDA  
 Enith Marlene Pineda T.  
 RUC: 1102875893001  
 Av. Gran Colombia 558 - Telf: 0720-123  
 Loja Ecuador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

2.1.5.1.01 Participacion Utilidades 15%	15,513.03	
<b>2.1.5.2. OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	<b>751.85</b>	
2.1.5.2.01 Iess por Pagar Aporte Persona	328.94	
2.1.5.2.02 Iess por Pagar Aporte Patrona	422.91	
<b>2.1.5.3. OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENE</b>	<b>5,013.47</b>	
2.1.5.3.01 Beneficios Por Pagar Decir Ter	255.26	
2.1.5.3.02 Beneficios Por Pagar Deci Cua	1,100.00	
2.1.5.3.04 Beneficios Por Pagar Fond	39.57	
2.1.5.3.05 Beneficios Por Pagar Suel	3,618.64	
<b>2.1.6. ANTICIPOS CLIENTES</b>	<b>1.28</b>	
<b>2.1.6.2. NO RELACIONADOS</b>	<b>1.28</b>	
2.1.6.2.01 Anticipo Clientes Comerciales	1.28	
<b>2.2. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>550,359.81</b>	
<b>2.2.2. PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>550,359.81</b>	
<b>2.2.2.1. PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>423,423.19</b>	
2.2.2.1.01 Prestamo Bancario Bco Lo	288,697.32	
2.2.2.1.02 Prestamo Bancario Bco Lo	134,725.87	
<b>2.2.2.2. PRESTAMOS TERCEROS</b>	<b>126,936.62</b>	
2.2.2.2.01 Prestamo Tercero Samanie	111,936.62	
2.2.2.2.02 Prestamo Tercero Andres	15,000.00	
<b>3. PATRIMONIO</b>		<b>201,971.00</b>
<b>3.1. CAPITAL SOCIAL</b>	<b>78,627.48</b>	
<b>3.1.1. CAPITAL SUSCRITO PAGADO</b>	<b>78,627.48</b>	
<b>3.1.1.1. CAPITAL SUSCRITO PAGADO</b>	<b>78,627.48</b>	
3.1.1.1.01 Capital	78,627.48	
<b>3.4. RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>123,343.52</b>	
<b>3.4.8. RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>52,714.02</b>	
<b>3.4.8.1. RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORE</b>	<b>52,714.02</b>	
3.4.8.1.01 Utilidad Ejecicios Anteriores	52,714.02	
<b>3.4.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70,629.50</b>	
<b>3.4.9.1. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>70,629.50</b>	
3.4.9.1.01 Resultado del Ejercicio	70,629.50	
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>1,418,522.60</b>

Elaborador por: ROBERTO MENA	Analista Contable	Aprobado por
		

070435608-8

COMERCIAL PINEDA  
Enith Marlene Pineda T.  
RUC: 1102875893001  
Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423  
Loja Ecuador



COMERCIAL PINEDA

Pag.1 de 2

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

4. INGRESO		3,857,117.82
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	3,856,638.37	
4.1.1. VENTAS NETAS DE BIENES	3,856,638.37	
4.1.1.1. VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1,042,669.90	
4.1.1.1.01 Ventas Netas Bienes Gravados	1,042,699.90	
4.1.1.2. VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	2,813,968.47	
4.1.1.2.01 Ventas Netas Bienes Exentos	2,813,968.47	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	479.45	
4.2.1. OTROS INGRESOS	479.45	
4.2.1.1. OTROS INGRESOS	479.45	
4.2.1.1.99 Otros Ingresos NO Operacional	479.45	
5. COSTOS		3,454,590.92
5.1. COSTO DE VENTAS	3,454,590.92	
5.1.1. COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIEN	3,454,590.92	
5.1.1.1. COSTO DE VENTAS BIENES GRAV	965,048.44	
5.1.1.1.01 Costo de Ventas Bienes Gravados	965,048.44	
5.1.1.2. COSTO DE VENTAS BIENES EXEN	2,509,672.68	
5.1.1.2.01 Costo de Ventas Bienes Exento	2,509,672.68	
5.1.1.3 (-) DESCUENO EN COMPRAS	(20,130.20)	
5.1.1.3.01 (-) Descuento en Compras	(20,130.20)	
6. GASTOS		331,897.40
6.1. GASTOS GENERALES	280,562.82	
6.1.1. GASTOS DE NOMINA	59,881.69	
6.1.1.1. SUELDOS Y SALARIOS	41,390.54	
6.1.1.1.01 GT NOM Sueldos y Salarios	38,196.33	
6.1.1.1.02 GT NOM Horas Extras	3,194.21	
6.1.1.2. BENEFICIOS SOCIALES	6,815.36	
6.1.1.2.01 GT NOM Decimo Tercer Sueldo	3,014.76	
6.1.1.2.02 GT NOM Decimo Cuarto Sueldo	2,726.67	
6.1.1.2.03 GT NOM Vacaciones	118.91	
6.1.1.2.05 GT NOM Desahucio Laboral	955.02	
6.1.1.3. APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	7,839.97	
6.1.1.3.01 GT NOM Aporte Patronal	5,028.58	
6.1.1.3.03 GT NOM Fondo de Reserva	2,811.39	
6.1.1.5. OTROS GASTOS DE PERSONAL	3,835.82	
6.1.1.5.01 GT NOM Alimentacion	3,835.82	
6.1.2. GASTOS DE OPERACIÓN	219,054.71	
6.1.2.1. SUMINISTROS Y REPUESTOS	3,591.40	
6.1.2.1.01 GT OPE Suministros de Aseo y	7.00	
6.1.2.1.02 GT OPE Suministros de Oficina	1,141.64	
6.1.2.1.03 GT OPE Suministros de Computa	202.14	
6.1.2.1.04 GT OPE Suministros de Empacad	2,240.62	
6.1.2.2. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,048.11	
6.1.2.2.02 GT OPE Mantenimiento Bodegas	2,795.23	
6.1.2.2.03 GT OPE Mantenimiento Muebles	13.66	
6.1.2.2.05 GT OPE Mantenimiento Computac	659.66	
6.1.2.2.07 GT OPE Mantenimiento Vehiculo	579.56	
6.1.2.3. COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1,640.21	
6.1.2.3.01 GT OPE Combustible	1,640.21	

COMERCIAL PINEDA  
 Enith Marlene Pineda T.  
 RUC: 1102875893001  
 Av. Gran Colombia S/N. Tel: 3720423  
 Loja Ecuador

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

6.1.2.4. SERVICIOS BASICOS	580.09
6.1.2.4.03 GT OPE Telefono	221.29
6.1.2.4.04 GT OPE Internet	358.80
6.1.2.6. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	40,904.43
6.1.2.6.02 GT OPE Iva con Cargo al Gasto	4,595.67
6.1.2.6.04 GT OPE Botellas Plasticas	895.71
6.1.2.6.06 GT OPE Municipales	2,561.16
6.1.2.6.07 GT OPE Permisos	61.20
6.1.2.6.11 GT OPE Impuesto a la Renta	17,277.66
6.1.2.6.12 GT OPE Participacion Trabajad	15,513.03
6.1.2.7. SERVICIOS ESPECIALIZADOS	5,739.11
6.1.2.7.01 GT OPE Honorarios Profesional	5,412.32
6.1.2.7.05 GT OPE Seguridad y Vigilancia	326.79
6.1.2.8. TRANSPORTE Y MOVILIZACION	133,370.43
6.1.2.8.01 GT OPE Servicio de Transporte	131,938.85
6.1.2.8.04 GT OPE Movilizacion Ventas	1,431.58
6.1.2.9. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	29,180.93
6.1.2.9.01 GT OPE Gastos de Gestión	3,811.11
6.1.2.9.03 GT OPE Autoconsumo	8,319.30
6.1.2.9.04 GT OPE Arriendos Comerciales	16,885.71
6.1.2.9.99 GT OPE Otros Gastos	164.81
6.1.3. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,626.42
6.1.3.1. DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	1,465.20
6.1.3.1.02 GT DEP Activos Fijos	1,465.20
6.1.3.3. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	161.22
6.1.3.3.01 GT AMO Provisión Cuentas Inco	161.22
6.2. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONAL	46,451.69
6.2.1. GASTOS FINANCIEROS	46,451.69
6.2.1.1. INTERESES BANCARIOS	41,442.83
6.2.1.1.01 GT FIN Interes bancarios loca	41,442.83
6.2.1.4. SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	5,008.86
6.2.1.4.01 GT FIN Comisiones Bancarias	3,990.72
6.2.1.4.07 GT FIN Seguro Operaciones Cre	1,018.14
6.9. GASTOS NO DEDUCIBLES	4,882.89
6.9.1. GASTOS NO DEDUCIBLES	4,882.89
6.9.1.1. OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	4,882.89
6.9.1.1.01 GND Multas e Intereses	248.01
6.9.1.1.05 GND Otros Egreso	4,632.95
6.9.1.1.06 GND Ajuste Decimal	1.93
Resultado del Ejercicio	

70,629.50

Elaborador por: ROBERTO MENA	Analista Contable	Aprobado por
		

070435608-8

**"COMERCIAL PINEDA"**  
 Enith Marlene Pineda T.  
 RUC: 1102875893001  
 Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423  
 Loja Ecuador

### Anexo 3. Decreto de asignación de director de tesis



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría  
**FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Recibido el día de hoy a los veinte y ocho días del mes de noviembre del dos mil veinte y dos a las 16h10.- Lo certifico.

**ENA REGINA  
PELAEZ SORIA**

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.11.28 19:08:47  
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, veinte y ocho de noviembre del 2022, a las 16h30.- en vista que la Señora: Doctora. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. Ex. Docente de la carrera de Contabilidad y Auditoría en calidad de **DIRECTORA DE TESIS**, de la aspirante a optar por el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la Señorita: **Gabriela Maribel Ordóñez González**, egresada el **9 de septiembre del 2022** de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, con el tema de tesis titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL "COMERCIAL PINEDA" DE LA SRA. ENITH MARLENE PINEDA TORRES, DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020 – 2021**, En razón que la Señora: Doctora. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. Ha dejado de laborar en la institución de la UNL en calidad de docente de la carrera de Contabilidad y Auditoría, actúa en su reemplazo la Doctora Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.- En calidad de nueva (**DIRECTORA DE TESIS**).- la señora Directora de la Carrera, dispone que para los efectos de ley se proceda a notificar.- **NOTIFIQUESE**

**DUNIA MARITZA  
YAGUACHE MAZA**

Firmado digitalmente por DUNIA  
MARITZA YAGUACHE MAZA  
Fecha: 2022.11.29 15:53:49  
-05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Loja, veinte y ocho de noviembre del 2021, a las 17h00.- Notifiqué con el decreto que antecede de conformidad al art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja a la señora: Doctora **Gladys Ludeña Eras** Mg. Sc. En calidad de Directora de Tesis, Para constancia Firman en unidad de acto.



Firmado digitalmente por  
GLADYS LUDEÑA ERAS

Dra. **Gladys Ludeña Eras** Mg. Sc.  
**DIRECTOR DE TESIS.**

**ENA REGINA  
PELAEZ SORIA**

Firmado digitalmente por ENA  
REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.11.28 19:08:59 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

**Secretaria de la Facultad Jurídica Social y Administrativa**



Firmado digitalmente por  
FREDDY PATRICIO  
OCHOA RUILOVA

Elab. Por Ab. Freddy P. Ochoa Ruilova

072 -54 7252 Ext. 101  
Ciudad Universitaria "Guillermo Falconi Espinosa",  
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador



## Anexo 4. Decreto de asignación del Honorable Tribunal de Grado



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y  
ADMINISTRATIVA

Presentada el 09 de enero del año dos mil veinte y tres, a las 10H00, atiéndase lo solicitado por la interesada e incorpórese al expediente académico. -

LO CERTIFICO. -

ENA REGINA  
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.01.09 12:04:37  
+05'00'

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

Loja, 09 de enero de 2023, a las 10H00.- En la Dirección de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, ante la Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc. Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, comparece la aspirante: **GABRIELA MARIBEL ORDÓÑEZ GONZÁLEZ**, con el objeto de que se le designe el Tribunal de Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, al efecto la señora Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría procede a designar mediante sorteo el Tribunal de Grado para la sustentación y calificación del Borrador de Tesis, conforme consta en el Art. 153 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja con el Tema de tesis: "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL "COMERCIAL PINEDA" DE LA SRA. ENITH MARLENE PINEDA TORRES, DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020 - 2021". El mismo que se encuentra integrado por las señoras docentes Miembros: Lic. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc. En calidad de presidenta del Honorable Tribunal de Grado, Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, Mg. Sc., Lic. María Augusta Jaramillo Cevallos, Mg. Sc., en calidad de vocales. La señora Directora de Carrera, dispone que, para los efectos de ley, se proceda a notificar a los integrantes del Tribunal de Grado, previo a la obtención del Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor. Terminada la presente diligencia, firman para constancia:

DUNIA MARITZA  
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por  
DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA  
Fecha: 2023.01.09 12:04:46  
+05'00'

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

ENA REGINA  
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.01.09 12:04:46  
+05'00'

Dra. Ena Peláez Soria Mg. Sc.  
SECRETARIA ABOGADA FJSA

Loja, 09 de enero de 2023, a las 09H00.- Notifiqué con el decreto que antecede a los señores Miembros del Tribunal de Grado y a la postulante, quienes se dan por notificados una vez suscrito este documento legal, electrónicamente.



Firmado digitalmente por  
YENNY DE JESUS  
MORENO SALAZAR

Lic. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc.  
PRESIDENTE DEL H. TRIBUNAL



Firmado digitalmente por  
MARY BEATRIZ  
MALDONADO ROMAN

Dra. Mary Maldonado Román, Mg. Sc.  
MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL



Firmado digitalmente por  
MARIA AUGUSTA  
JARAMILLO  
CEVALLOS

Lic. María Augusta Jaramillo, Mg. Sc.  
MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL



Firmado digitalmente por  
GABRIELA MARIBEL  
ORDONEZ GONZALEZ

Gabriela Maribel Ordóñez González  
ASPIRANTE

ENA REGINA  
PELAEZ  
SORIA

Firmado digitalmente  
por ENA REGINA  
PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.01.09  
12:04:56 +05'00'

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



Firmado digitalmente por  
ELIANA DEL  
CISNE GONZALEZ  
MEDINA

Elaborado por: Ab. Eliana González M.  
C.C. Expediente estudiante

TLF. 072545114

Ciudad Universitaria "Guillermo Falconi Espinosa",  
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador

## Anexo 5. Certificación de Traducción de Abstract

### CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, Eduardo Alexander Vargas Romero, con número de cédula 1104605454 y con título de Licenciado en Ciencias de la Educación, Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-15-1437415

#### **CERTIFICO:**

Que he realizado la traducción de español al idioma Inglés del resumen del presente trabajo de integración curricular o de titulación denominado **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL “COMERCIAL PINEDA” DE LA SRA. ENITH MARLENE PINEDA TORRES, DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020 – 2021** de autoría de **Gabriela Maribel Ordóñez González**, portadora de la cédula de identidad, número **1150097150**, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, siendo el mismo verdadero y correcto a mi mejor saber y entender.

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que se creyera conveniente.



Firmado digitalmente  
por EDUARDO ALEXANDER  
VARGAS ROMERO  
Fecha: 2023.03.13  
21:12:30 -01'00'

Lic. Eduardo Alexander Vargas Romero, Mgs.

C.I. 1104605454

Registro del SENESCYT: 1031-15-1437415