



unl

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 ciudad de Loja,
periodos 2022-2023.**

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

AUTORA:

Karina del Cisne Campoverde Ordoñez

DIRECTOR:

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc

Loja - Ecuador

2025

Certificación



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **JARAMILLO PEDRERA CRISTOBAL**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL PINEDA DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2022-2023.**, perteneciente al estudiante **KARINA DEL CISNE CAMPOVERDE ORDOÑEZ**, con cédula de identidad N° **1106008327**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

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

Loja, 7 de Febrero de 2025



CRISTOBAL
JARAMILLO PEDRERA

F)

**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2025-000633

1/1

Educamos para Transformar

Autoría

Yo, **Karina del Cisne Campoverde Ordoñez**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular o de Titulación en el Repositorio Digital Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1106008327

Fecha: 07/02/2025

Correo electrónico: karina.d.campoverde@unl.edu.ec

Celular: 0997628697

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

Yo, **Karina del Cisne Campoverde Ordoñez**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Análisis a los Estados Financieros del Comercial Pineda de la ciudad de Loja, periodos 2022-2023.”**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los siete días del mes de febrero de dos mil veinticinco.

Firma:

Autora: Karina del Cisne Campoverde Ordoñez

Cédula de Identidad: 1106008327

Dirección: Ciudad de Loja, Turunuma Alto, Calles Lérica y Zaragoza

Correo electrónico: karina.d.campoverde@unl.edu.ec

Celular: 0997628697

Datos Complementarios

Director Del Trabajo De Integración Curricular: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc

Dedicatoria

Al culminar el Trabajo de Integración Curricular, quiero dedicarlo, en primer lugar, a Dios y a la Santísima Virgen del Cisne, por iluminar mi camino, darme sabiduría y fortaleza, y permitirme superar los desafíos que se me presentaron a lo largo de esta etapa.

A mis amados padres Blanca Ordoñez por haberme dado la vida y Víctor Palacios por brindarme su amor, cariño, y apoyo incondicional. A mis queridos hermanos, Carlos y Stefanny, por estar siempre a mi lado, alentándome en cada momento importante de mi vida.

Con especial gratitud, dedico este logro a mi esposo Jhon Castillo, por su amor, compañía y constante apoyo, y a mi amado hijo Ian Nicolas Castillo Campoverde, quien ha sido mi mayor fuente de motivación y fuerza para seguir adelante y alcanzar mis metas.

Quiero rendir un sentido homenaje a mi tío Ignacio Lima, quien en vida fue un pilar fundamental para mí. Su ejemplo, cariño y sabias palabras dejaron una marca imborrable en mi corazón, y su recuerdo sigue siendo una fuente de inspiración en mi vida.

A mi abuelita Dina Ordoñez, quien ha sido como una segunda madre para mí, le dedico este trabajo con todo mi amor y gratitud. Su ternura, consejos y apoyo constante han sido un refugio y una guía en mi vida. A mis primos hermanos Anita y Francel, por estar siempre a mi lado en los buenos y malos momentos, compartiendo risas, alegrías y fortaleza, les agradezco profundamente por ser parte esencial de mi camino.

Así mismo, dedico este trabajo a mis amigos y compañeros, quienes compartieron conmigo esfuerzos, alegrías y aprendizajes durante este camino, y de manera especial para todos aquellos docentes que ayudaron en mi formación académica.

Karina del Cisne Campoverde Ordoñez

Agradecimiento

Expreso mis más sinceros agradecimientos a las autoridades, docentes y demás personal que hacen de la Universidad Nacional de Loja una de las universidades más prestigiosas del sur del Ecuador, de manera muy especial, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades, docentes y demás personal quienes he tenido el honor de compartir durante estos cuatro años de carrera, por el conocimiento y experiencia impartida, por su esfuerzo y apoyo incondicional, por formar parte de un legado imborrable en mi vida, el conocimiento.

Expreso un agradecimiento especial al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg.Sc., por guiarme y orientarme, con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Por último, expreso mi agradecimiento 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.

Karina del Cisne Campoverde Ordoñez

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación:	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	ix
Índice de Anexos.....	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4-5
4. Marco teórico	6-44
5. Metodología	45-47
6. Resultados	48-136
7. Discusión	137-138
8. Conclusiones	93
9. Recomendaciones	140
10. Bibliografía	95
11. Anexos	145-158

Índice de Tablas

Tabla 1: <i>Ciclo de Conversión del Efectivo, periodos 2022-2023</i>	120
Tabla 2: <i>Resumen indicadores financieros periodos 2022 y 2023</i>	130

Índice de Figuras

Figura 1: <i>Clasificación de la empresa según su actividad económica</i>	8
Figura 2: <i>Clasificación según el sector al que pertenecen</i>	8
Figura 3: <i>Clasificación según el tamaño de la empresa</i>	9
Figura 4: <i>Clasificación por su función económica</i>	9
Figura 5: <i>Clasificación por su constitución</i>	10
Figura 6: <i>Clasificación según si inversión de capital</i>	10
Figura 7: <i>Clasificación de las empresas comerciales</i>	11
Figura 8: <i>Usuarios Internos</i>	14
Figura 9: <i>Usuarios Externos</i>	15
Figura 10: <i>Características Cualitativas de los Estados Financieros</i>	17
Figura 11: <i>Formato del Estado de Situación Financiera</i>	20
Figura 12: <i>Formato del Estado de Resultados</i>	22
Figura 13: <i>Ubicación de la Empresa COMERCIAL PINEDA-Loja</i>	45
Figura 14: <i>Estructura Orgánica “Comercial Pineda”</i>	49
Figura 15: <i>Organigrama “Comercial Pineda”</i>	51
Figura 16: <i>Estado de Situación Financiera 2022</i>	52
Figura 17: <i>Estado de Resultados 2022</i>	55
Figura 18: <i>Estado de Situación Financiera 2023</i>	58
Figura 19: <i>Estado de Resultados 2023</i>	60
Figura 20: <i>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera año 2022</i>	63
Figura 21: <i>Estructura Financiera “Comercial Pineda” año 2022</i>	66
Figura 22: <i>Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2022</i>	68
Figura 23: <i>Estructura Económica “Comercial Pineda” año 2022</i>	71
Figura 24: <i>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera año 2023</i>	73
Figura 25: <i>Estructura Financiera “Comercial Pineda” año 2023</i>	76
Figura 26: <i>Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2023</i>	78
Figura 27: <i>Estructura Económica “Comercial Pineda” año 2023</i>	81
Figura 28: <i>Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2022-2023</i>	83
Figura 29: <i>Estructura Financiera de “Comercial Pineda”. Períodos 2022-2023</i>	86
Figura 30: <i>Análisis horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2022-2023</i>	88

Figura 31: <i>Estructura Económica de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023</i>	91
Figura 32: <i>Indicador de Liquidez Corriente</i>	92
Figura 33: <i>Indicador de Prueba Ácida</i>	93
Figura 34: <i>Indicador de Prueba Super Ácida</i>	94
Figura 35: <i>Indicador de Capital Neto de Trabajo</i>	95
Figura 36: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento del Activo</i>	96
Figura 37: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento Patrimonial</i>	97
Figura 38: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento de Activo Fijo</i>	98
Figura 39: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento a Corto Plazo</i>	98
Figura 40: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento a Largo Plazo</i>	99
Figura 41: <i>Aplicación del Indicador de Apalancamiento</i>	100
Figura 42: <i>Aplicación del Indicador de Apalancamiento Financiero</i>	100
Figura 43: <i>Aplicación del Indicador de Fortaleza Patrimonial</i>	101
Figura 44: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento Patrimonial Corriente</i>	102
Figura 45: <i>Aplicación del Indicador de Endeudamiento Patrimonial No Corriente</i>	103
Figura 46: <i>Aplicación del Indicador de Apalancamiento a Corto y Largo Plazo</i>	103
Figura 47: <i>Indicador de Rotación de Inventarios</i>	104
Figura 48: <i>Aplicación del Indicador de Edad promedio de Inventarios</i>	105
Figura 49: <i>Aplicación del Indicador de Rotación de Cartera</i>	106
Figura 50: <i>Aplicación del Indicador de Rotación de Activo Fijo</i>	106
Figura 51: <i>Aplicación del Indicador de Rotación de Ventas</i>	107
Figura 52: <i>Aplicación del Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	108
Figura 53; <i>Aplicación del Indicador Periodo Promedio de Cobro</i>	108
Figura 54: <i>Aplicación del Indicador Rotación de Cuentas por Pagar</i>	109
Figura 55: <i>Aplicación del Indicador Periodo Promedio de Pago</i>	110
Figura 56: <i>Aplicación del Indicador Rotación de Activos Totales</i>	111
Figura 57: <i>Aplicación del Indicador de Impactos de los Gastos de Administración y Ventas..</i>	112
Figura 58: <i>Aplicación del Indicador de Impacto de la Carga Financiera</i>	113
Figura 59: <i>Aplicación del Indicador de Rentabilidad Neta del Activo</i>	114
Figura 60: <i>Aplicación del Indicador de Margen Bruto</i>	114
Figura 61: <i>Aplicación del Indicador de Margen Operacional</i>	115

Figura 62: <i>Aplicación del Indicador de Rentabilidad Neta de Ventas</i>	116
Figura 63: <i>Aplicación del Indicador de Rentabilidad Operacional del Patrimonio</i>	116
Figura 64: <i>Aplicación del Indicador de Rentabilidad Financiera</i>	117
Figura 65: <i>Aplicación del Indicador de Rentabilidad Operacional</i>	118
Figura 66: <i>Aplicación del Indicador de Roe</i>	118
Figura 67: <i>Aplicación del Indicador de Roa</i>	119
Figura 68: <i>Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo, año 2022</i>	120
Figura 69: <i>Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo, año 2023</i>	121
Figura 70: <i>Estructura financiera periodos 2022-2023</i>	126
Figura 71: <i>Estructura Económica de “Comercial Pineda”, periodos 2022-2023</i>	128

Índice de Anexos

Anexo 1 <i>RUC Pineda Torres Enith Marlene</i>	145
Anexo 2 <i>Estados Financieros de “Comercial Pineda” años 2022 y 2023.</i>	147
Anexo 3 Oficio de pertinencia y coherencia.....	156
Anexo 4 Oficio de designación de director de Trabajo de Integración Curricular.....	157
Anexo 5 Certificado del abstract	158

1. Título

Análisis a los Estados Financieros del Comercial Pineda de la ciudad de Loja, períodos 2022 -2023.

2. Resumen

El análisis financiero es una herramienta clave para analizar la condición económica y el rendimiento económico de una entidad., permitiendo a los responsables tomar decisiones fundamentas. El presente Trabajo de Integración Curricular, tuvo como objetivo analizar los estados financieros de “Comercial Pineda” propiedad de la Sra., Enith Marlene Pineda Torres de la ciudad de Loja, durante los períodos 2022-2023, con el propósito de evaluar su posición económica-financiera, proporcionando información relevante para la toma de decisiones. Para ello, se realizó un análisis vertical y horizontal a fin de indicar variaciones significativas en los estados financieros, además se aplicaron indicadores financieros para medir la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad, y se elaboró un informe financiero con conclusiones y recomendaciones para optimizar la gestión de la pequeña empresa. La investigación adoptó un enfoque metodológico mixto, combinando métodos cualitativos y cuantitativos, y un análisis externo, además se empleó técnicas como la observación, revisión bibliográfica, y la entrevista con la auxiliar contable del comercial, pese a no tener mucha información. Así mismo, se aplicaron métodos científicos, deductivos, inductivos, analíticos y sintéticos, que permitieron examinar la estructura financiera, evaluar el desempeño económico y consolidar los resultados en un informe detallado. Los resultados del análisis vertical reflejaron que la estructura financiera del activo es adecuada, con un activo corriente que representó el 54,60% en 2022 y el 59,99% en 2023, siendo la mayor inversión en inventarios. No obstante, el análisis horizontal se evidenció una disminución del 3,53% em los ingresos y del 5,56% en los costos, acompañada de un aumento del 25,31% en los gastos, lo que impactó negativamente en la rentabilidad. Además, se identificó un alto grado de endeudamiento, que, aunque se redujo del 92,73% en 2022 al 90,73% en 2023, sigue reflejando una fuerte dependencia del financiamiento externo, así mismo se detectó que la política de crédito del comercial, con plazos de 30 a 45 días, ha afectado su liquidez, obligándolo a recurrir al financiamiento de proveedores y entidades financieras.

Palabras Clave: análisis financiero, indicadores financieros, liquidez, gestión, endeudamiento, rentabilidad.

2.1 Abstrac

Financial analysis is a key tool to evaluate the economic situation and financial performance of a company, allowing those responsible to make fundamental decisions. The present Curricular Integration Work aimed to analyze the financial statements of "Comercial Pineda" owned by Mrs. Enith Marlene Pineda Torres of the city of Loja, during the periods 2022-2023, with the purpose of evaluating its economic-financial position, providing relevant information for decision-making. To this end, a vertical and horizontal analysis was carried out in order to indicate significant variations in the financial statements, in addition, financial indicators were applied to measure liquidity, solvency, management and profitability, and a financial report was prepared with conclusions and recommendations to optimize the management of the small business. The research adopted a mixed methodological approach, combining qualitative and quantitative methods, and an external analysis, in addition to using techniques such as. External, in addition, techniques such as observation, bibliographic review, and the interview with the commercial accountant were used, despite not having much information. Likewise, scientific, deductive, inductive, analytical and synthetic methods were applied, which allowed to examine the financial structure, evaluate the economic performance and consolidate the results in a detailed report. The results of the vertical analysis reflected that the financial structure of the asset is adequate, with a current asset that represented 54.60% in 2022 and 59.99% in 2023, the largest investment being in inventories. However, the horizontal analysis showed a decrease of 5.33% in income and 5.56% in costs, accompanied by an increase of 25.31% in expenses, which negatively impacted profitability. In addition, a high level of indebtedness was identified, which although it was reduced from 92.73% in 2022 to 90.73% in 2023, continues to reflect a strong dependence on external financing. It was also detected that the commercial credit policy, with terms of 30 to 45 days, has affected its liquidity, forcing it to resort to financing from suppliers and financial entities.

Keywords: Financial analysis- financial indicators- liquidity- solvency- management-profitability

3. Introducción

El análisis financiero es una herramienta clave para la gestión eficiente de las empresas, ya que permite evaluar la situación económica- financiera a través del estudio de datos cuantitativos y cualitativos. Este proceso facilita la toma de decisiones informadas, orientadas a optimizar la administración de recursos, mejorar la rentabilidad y garantizar estabilidad del negocio. En este contexto, las pequeñas empresas desempeñan un papel fundamental en la economía ecuatoriana, especialmente en la región 7 (El Oro, Loja y Zamora Chinchipe), donde contribuyen significativamente al desarrollo comercial y productivo, sin embargo, muchas de ellas enfrentan desafíos financieros que limitan su crecimiento y estabilidad.

El presente estudio se centra en “Comercial Pineda” una pequeña empresa ubicada en la ciudad de Loja, cuya propietaria y gerente, la Sra., Enith Marlene Pineda Torres, enfrenta dificultades en la gestión financiera de su negocio, entre los principales problemas identificados se encuentran la ausencia de un presupuesto de ingresos y gastos, el desbalance entre las cuentas por cobrar y por pagar, la disminución de ventas en los años 2022 y 2023, y costos de venta superiores a los gastos. Estas deficiencias pueden comprometer la sostenibilidad del comercial, haciendo indispensable un análisis financiero que permita comprender su situación actual y proponer estrategias correctivas.

Este trabajo de integración curricular tiene como objetivo realizar un análisis financiero al “Comercial Pineda” evaluando su posición económica y financiera mediante la aplicación de métodos de análisis vertical y horizontal, así como indicadores de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad, con ellos, se busca proporcionar información precisa que sirva como base para la toma de decisiones informadas.

La investigación constituye un aporte significativo para la gestión del comercial, ya que permitirá identificar áreas de mejora y fortalecer la administración financiera a través de ajustes en políticas de cobro, financiamiento y pago, además, los resultados de este estudio servirán como referencia para otras pequeñas empresas que enfrentan desafíos similares en el sector comercial.

Dado que la disponibilidad de información presentó una limitación en el desarrollo de la investigación, los resultados obtenidos están basados en los datos proporcionados por la auxiliar contable y en los estados financieros disponibles para los años 2022-2023, no obstante, este estudio proporciona un panorama claro sobre la situación financiera de Comercial Pineda y establece las

bases para futuras investigaciones en el ámbito del análisis financiero aplicado a pequeñas empresas.

4. Marco Teórico

Empresa

Según Cañart, Jennyfer (2019):

Es cualquier persona física o jurídica, pública o privada, con o sin fines de lucro, que asume la percepción, la elección, la innovación y el peligro para coordinar los factores de producción de la forma más ventajosa posible con el objetivo de crear y/o distribuir productos y/o servicios que atiendan las necesidades de las personas y por ende la comunidad en su conjunto. (p.8)

Es decir, empresa es cualquier actividad económica orientada a la generación de productos y/o servicios para ser vendidos a través de las organizaciones comerciales con el fin de satisfacer las necesidades del mercado y que el objetivo final para el empresario sea la devolución de inversión llevada a cabo.

Importancia de la empresa

Valdivieso (como se citó en Martínez,2018) propone que la entidad, es cualquier sistema económico, que será el impulsor de la economía de un país; su relevancia radica en su capacidad para generar riqueza que, al ser distribuida de forma equitativa, crea la paz social y, en consecuencia, paz y desarrollo.

Las empresas, crean empleos y garantizan el bienestar de muchas familias. No obstante, para poder conseguir los directivos y los trabajadores, es necesario que tengan como eje el crecimiento de la misma y no el cometer prácticas ilegales que puedan ser perjudiciales para dicha empresa. Cualquier área de la que forma parte debe tener clarito su rol y sus responsabilidades claras.

Objetivos de la empresa

El objetivo fundamental de un ente económico es lograr: utilidad, rentabilidad o beneficios; para reducir los costos y gastos, es decir aprovechar al máximo todos y cada uno de los recursos disponibles, con el objetivo de mantener la competitividad y mantenerse en el mercado (Morocho, 2020).

Para Rivero (2019) los objetivos son resultados a corto plazo que ayudan a las personas a crear planes claros sobre lo que desean y cómo desean realizarlo. El incremento en la participación en el sector del mercado y el servicio al cliente puede mejorar la eficiencia general de los negocios.

Entre los objetivos de una entidad se puede encontrar:

- Aumentar los beneficios por acción
- Incrementar el valor para los accionistas
- Incrementar las ventas
- Asumir costes
- Mantener unos niveles de apalancamiento apropiados
- Asegurar la sustentabilidad económica
- Conservar la rentabilidad
- Diversificar e incrementar las fuentes de ingresos

Características de una empresa

Las principales características definitorias de la empresa son:

- Las empresas deben tener un nombre o una razón social que les haga distinto en su interior y en su exterior.
- Las empresas se pueden constituir como sociedades de personas, de sociedades de responsabilidad limitada, compañías anónimas u otras formas de asociación o formas jurídicas, éstas son diferentes y varían de acuerdo a la legislación del país en el que operan.
- La misión y la visión de una entidad siempre contienen una finalidad, una base y unos objetivos.
- Las empresas deben poseer una estrategia comercial, la cual contenga un conjunto de planes y acciones a realizar con el objetivo de conseguir una ventaja frente a los competidores y maximizar su beneficio.
- La cultura organizativa es la fuerza social o de la norma que vincula a una empresa.
- Las empresas llevan a cabo un amplio conjunto de actividades, que incluyen la producción, la dirección, la gestión de personas, la comercialización, la gestión y la financiación.

- Las empresas tienen por objetivo lograr la conciliación de los diferentes intereses que las rodean.
- Existe una extensa y variada gama de elementos tanto internos como externos que inciden en la forma de y a la forma en la que cumplen con sus objetivos (Grudemi, 2021).

Clasificación de la empresa

Como manifiesta Jurado (2024) las organizaciones pueden categorizarse de acuerdo a su actividad económica en:

Figura 1

Clasificación de la empresa según su actividad económica.



Nota. La figura muestra la clasificación de las compañías por su actividad económica. Adaptado de Sociedades comerciales en Ecuador: análisis comparativo (p.82), por Cerezo et al.2023.

Figura 2

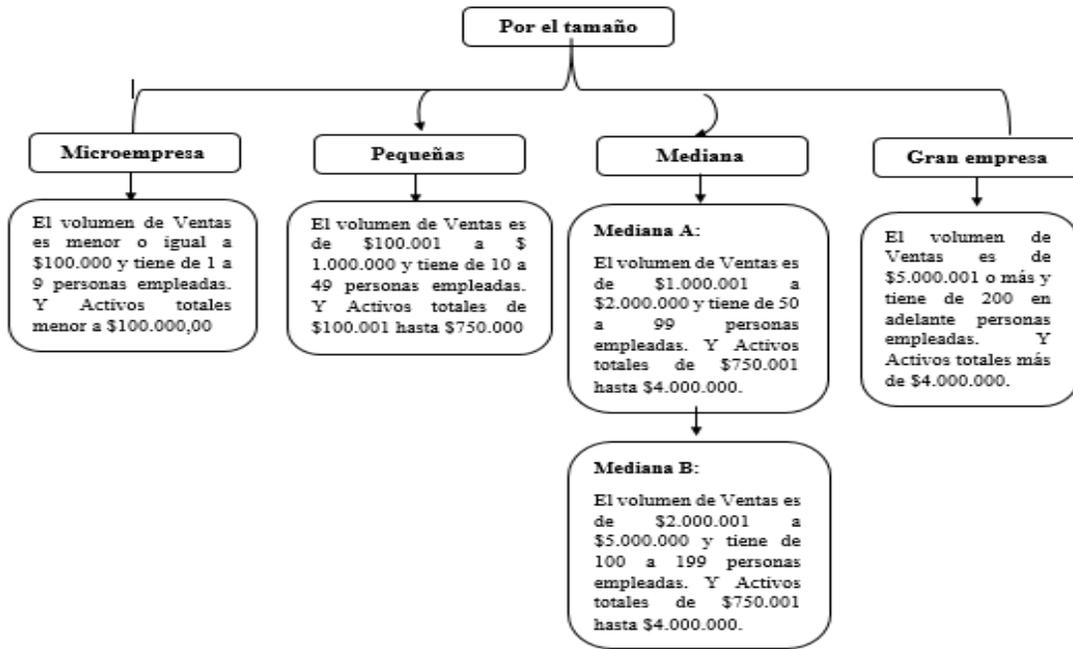
Clasificación según el sector al que pertenecen.



Nota. La figura muestra la clasificación de las compañías por el sector al que pertenecen. Adaptado de Sociedades comerciales en Ecuador: análisis comparativo (p.82), por Cerezo et al.2023.

Figura 3

Clasificación según el tamaño de la empresa.



Nota. La figura muestra la clasificación de las compañías por su tamaño. Adaptado de Sociedades comerciales en Ecuador: análisis comparativo (p.82), por Cerezo et al.2023.

Figura 4

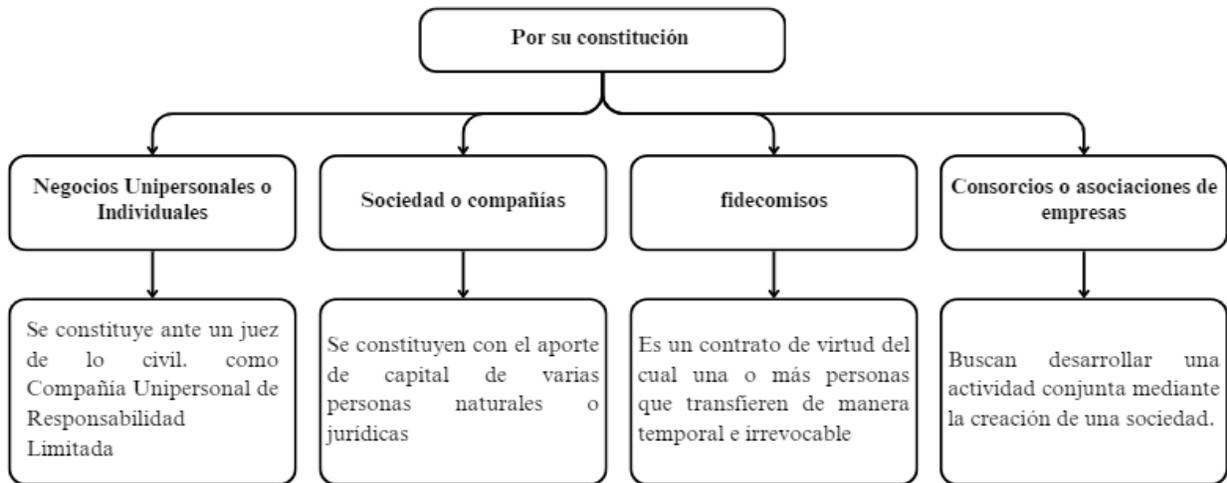
Clasificación por su función económica



Nota. La figura muestra la clasificación de las compañías por su función económica. Adaptado de Sociedades comerciales en Ecuador: análisis comparativo (p.82), por Cerezo et al.2023.

Figura 5

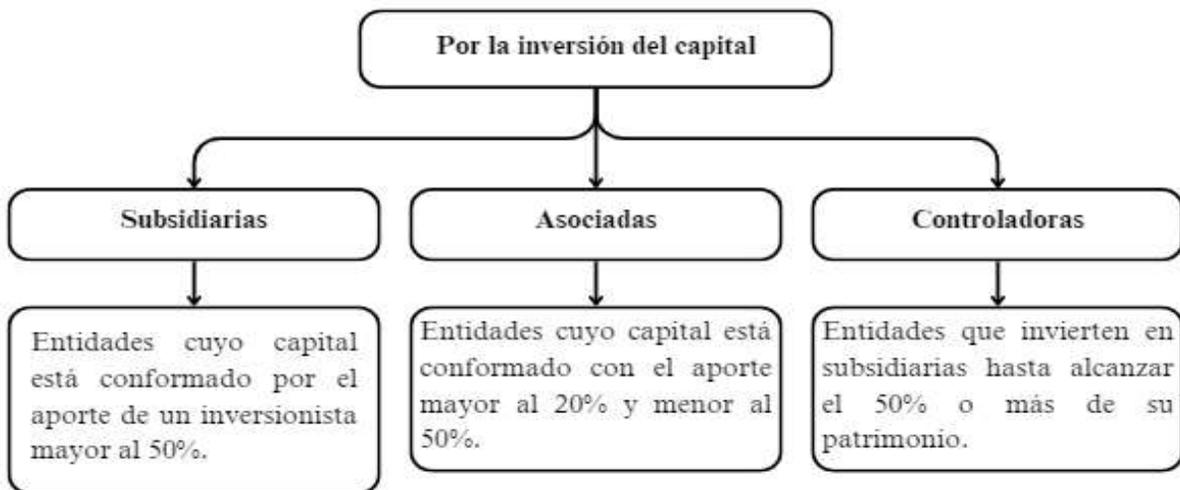
Clasificación por su constitución



Nota. La figura muestra la clasificación de las compañías por su función económica. Adaptado de *Sociedades comerciales en Ecuador: análisis comparativo* (p.82), por Cerezo et al.2023.

Figura 6

Clasificación según si inversión de capital



Nota. La figura muestra la clasificación de las compañías por la inversión del capital. Adaptado de *Sociedades comerciales en Ecuador: análisis comparativo* (p.82), por Cerezo et al.2023.

Empresa Comercial

Definición de empresa comercial

López, (2020) define a una empresa comercial como aquella que adquiere productos para venderlos posteriormente. Esta empresa se distingue de otras en que no altera los productos que adquiere para la venta. Los productos adquiridos pueden ser de diversas naturalezas, como materias primas, productos semiterminados o productos terminados.

Objetivos de una empresa comercial

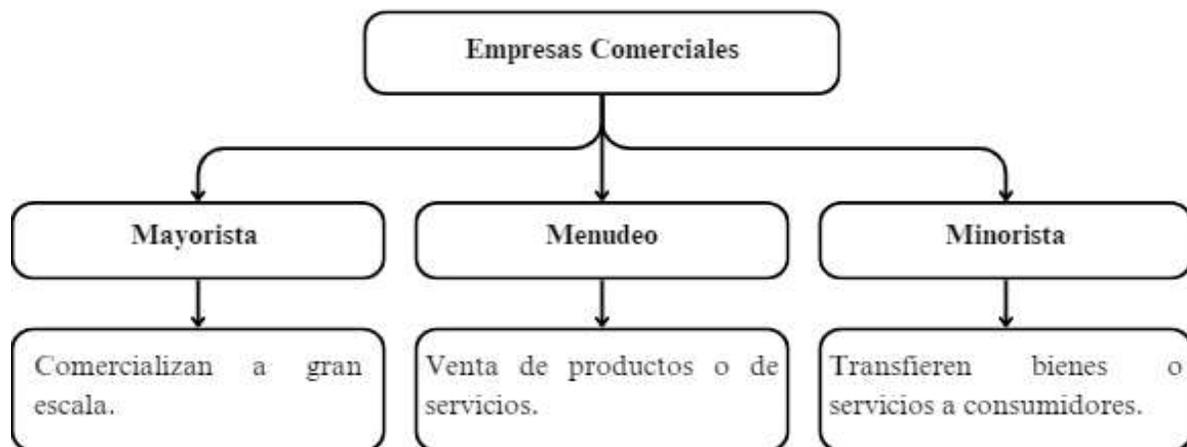
Las organizaciones comerciales tienen por objetivo:

- Obtener ganancias o utilidades
- Disminuir costes
- Comprar y vender productos y bienes

Clasificación de una empresa comercial

Figura 7

Clasificación de las empresas comerciales



Nota. La figura muestra la clasificación de las empresas comerciales. Adaptado de Tipos de empresas comerciales, por Soto, 2022.

Estados Financieros

Definición

Según Martínez y Tamez (2020), “los estados financieros son documentos que reflejan las operaciones de una entidad en un período específico, proporcionando una perspectiva precisa de su condición económica a lo largo de un año” (p.86).

Estos estados muestran las transacciones diarias y se fundamentan en los registros contables, presentándose de manera trimestral, semestral o anual. Los estados financieros ofrecen una visión clara de la condición y el desempeño económico de una empresa. Además de reflejar los resultados de la gestión llevada a cabo por los gestores utilizando los recursos que se les han otorgado, la información presentada permite evaluar la condición económica, el desempeño y los flujos de caja (Elizalde,2019).

Finalidad de los estados financieros

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB], (2009) menciona que, los estados financieros presentan una visión estructurada de la situación y el rendimiento financiero de una entidad. Su propósito es ofrece información sobre la salud financiera, el desempeño y los flujos de efectivo, que sea útil para diversos usuarios al momento de tomar decisiones financieras. Además, los estados financieros reflejan cómo los administradores han manejado los recursos que se les han otorgado. Para alcanzar este objetivo, los estados financieros incluirán datos sobre los siguientes componentes de una entidad:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Gastos e ingresos, que abarca los beneficios y pérdidas
- Contribuciones de los dueños y sus respectivas distribuciones de los mismos
- Flujos de efectivo
- Además de la información que se encuentra en las notas, estos datos ayudan a los usuarios a anticipar los futuros flujos de efectivo futuros de la organización, especialmente su distribución en el tiempo y el nivel de certeza asociado.

Importancia de los Estados Financieros

Para Nichols (2023) los estados financieros son muy importantes para una empresa porque muestran qué tan bien le está yendo financieramente. Esto le ayuda a determinar si les está yendo bien o no en cuestiones de dinero.

Es decir, al comprender qué son los estados financieros, se hace evidente que su valor radica en la amplia información que proporcionan, así como en los conocimientos esenciales para tomar decisiones acertadas y desarrollar una organización fiscal efectiva.

Además, esta información es crucial, ya que una sólida salud financiera facilita la obtención de financiamiento. Los inversores la emplean para valorar la factibilidad de las sociedades de inversión, mientras que las entidades de crédito la emplean para analizar el peligro de los créditos, ya que:

- Son vitales para que los administradores puedan decidir sobre ingresos, ventas, inversiones, costos y gastos de la entidad.
- Ayudan a los propietarios a supervisar adecuadamente su negocio y a evaluar si su estrategia es efectiva o si necesita ajustes.
- Son imprescindibles para acceder a préstamos de inversión, ya que proporcionan información clave acerca de la liquidez de la organización y permiten a los acreedores examinar su habilidad para cumplir con sus compromisos.
- En cuanto a las obligaciones tributarias, permiten verificar si la empresa está cumpliendo con sus responsabilidades fiscales.

¿Para qué sirven los Estados Financieros?

Los informes financieros deben estar destinados a:

- ❖ Tomar resoluciones sobre inversiones y préstamos.
- ❖ Formular evaluaciones acerca de los rendimientos financieros de la gestión, incluye la rentabilidad, la estabilidad financiera, la generación de recursos y la habilidad para la expansión de la empresa.
- ❖ Evaluar la solvencia y la administración directiva, la liquidez y la capacidad financiera de la empresa.
- ❖ Para estimar la capacidad financiera de crecimiento, debe entender el origen y las características de sus recursos (Zapata,2017).

Usuarios de los Estados Financieros

Definición

Los usuarios generales de la información financiera de una empresa pueden incluir accionistas y propietarios, miembros de la empresa, agencias gubernamentales, contribuyentes, acreedores, deudores, empleados, directores y administradores, analistas y consultores financieros, economistas, autoridades fiscales, autoridades de supervisión, legisladores, etc. (Zambrano,2024)

Clasificación

Los usuarios se pueden clasificar en usuarios internos o agentes que controlan la información y usuarios externos con acceso limitado.

Figura 8

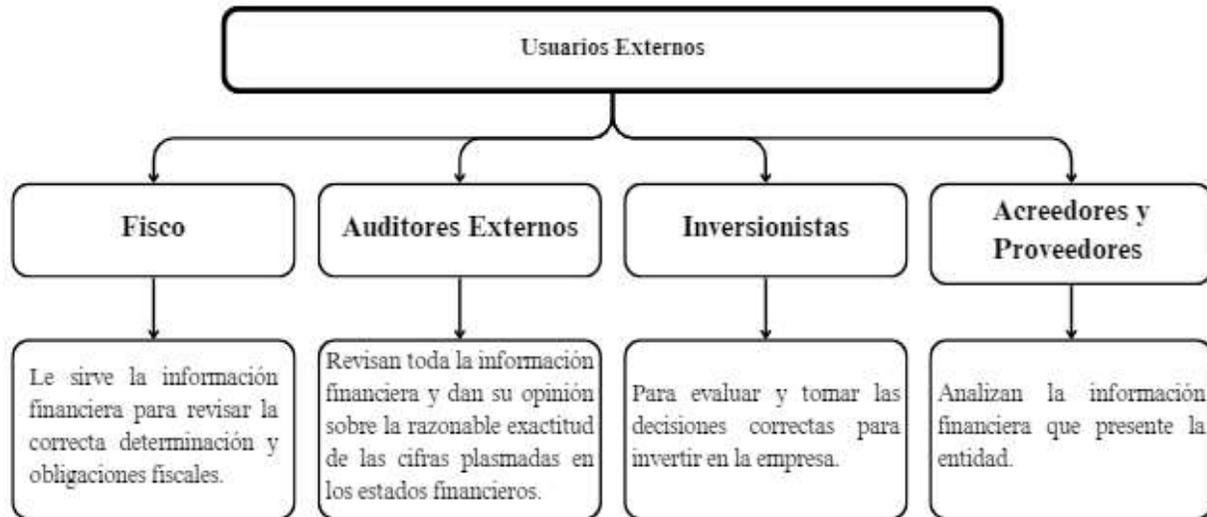
Usuarios Internos



Nota. En la presente figura se presenta la clasificación de los usuarios internos en los estados financieros. Tomado del libro de Contabilidad General por Zapata P (2017).

Figura 9

Usuarios Externos



Nota. En la presente figura se presenta la clasificación de los usuarios externos en los estados financieros. Tomado del libro de Contabilidad General por Zapata P, (2017).

Principios para la Elaboración de Los Estados Financieros

Se reconoce que los contadores deben seguir principios contables fundamentales que incluyen convenciones, regulaciones y procedimientos esenciales para definir los procedimientos contables basadas en la experiencia, el juicio y la costumbre. Comprender estos principios permitirá una mejor y más profunda interpretación de los informes financieros:

1. Es necesario documentar los datos contables en moneda. En Ecuador, se utiliza el dólar. Sin embargo, es conveniente presentar datos adicionales que demuestren el impacto de los estados financieros inflacionados.
2. Todo acontecimiento económico debe registrarse mediante el método de la partida doble. Implica la expresión en el activo de todo derecho o interés que en todo acto existan a favor de los acreedores o propietarios.
3. La empresa es una unidad, este aspecto es condiciones imprescindibles para establecer cualquier sistema contable.
4. La empresa es una acción que se realiza. Ninguna entidad puede creer que su actividad le será liquidada. Pero las situaciones previsibles y el conocimiento de los hechos,

acompañados de un contexto que las refuercen, confieren a la empresa un carácter de actividad continuativa.

5. Se ha de suponer que los estados financieros tienen anualidad. Esta pauta se relaciona con el hecho de que se han aplicado las mismas reglas contables para poder compararse sin distorsiones.
6. Los ingresos se registran cuando se da por concluido o prácticamente concluido el hecho generador y se ha llevado a cabo un intercambio financiero.
7. Los ingresos y los gastos deben tener un equilibrio razonable.
8. En la mayoría de las situaciones, las partidas de los estados financieros son registradas al valor de costo, actuando de este modo en forma conservador.
9. Se espera que los errores de medida se orienten a denotar las utilidades y los activos netos, tal como está indicado. De aquí que se exijan directamente las pérdidas provocadas por compromisos, pero no las ganancias por compromisos. (Ortiz, 2011, pp.32-33)

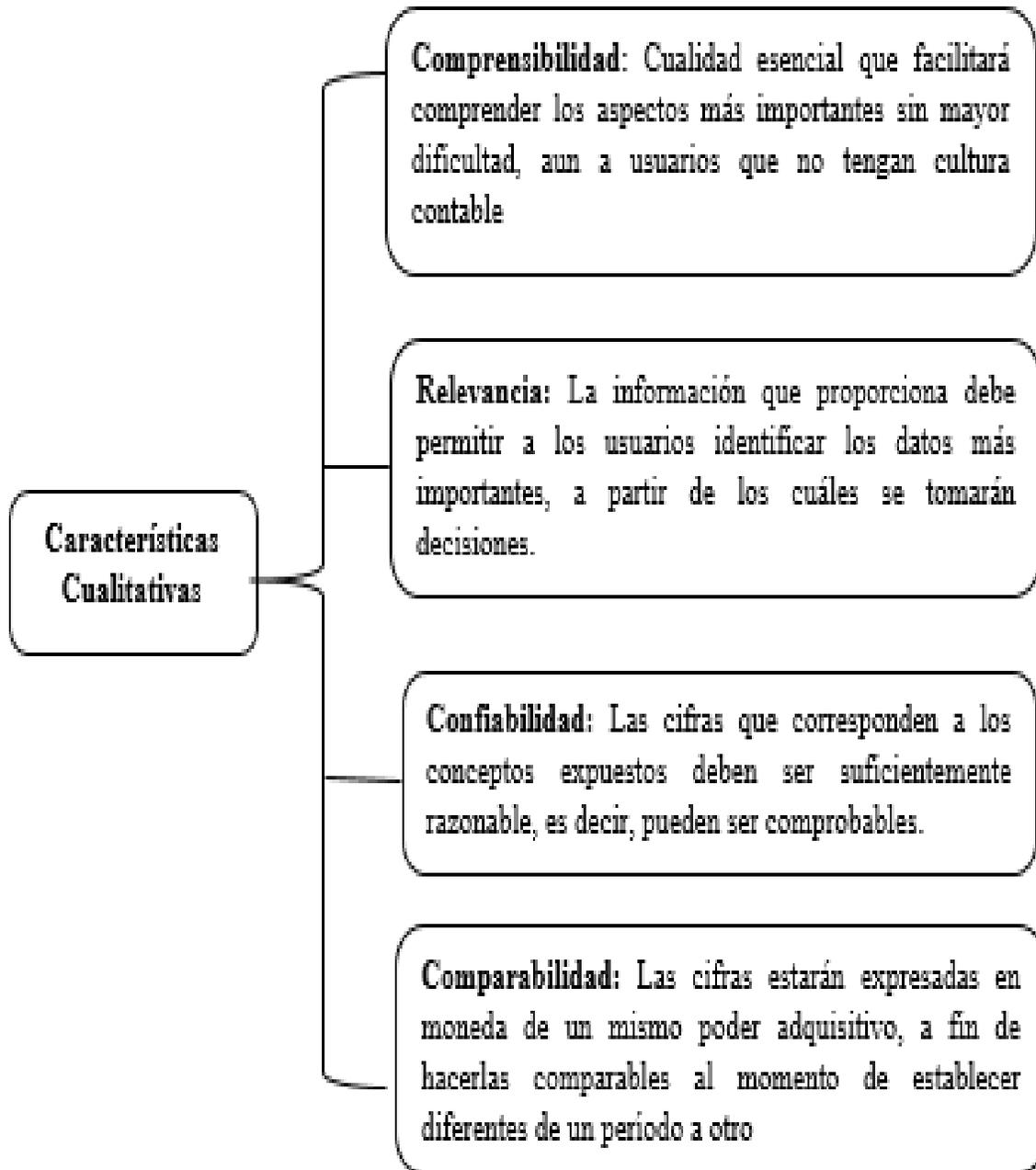
Características de los Estados Financieros

Las características que presentan los estados financieros son las siguientes:

- La situación económica, los resultados, los cambios en los activos, y los ingresos pueden afectar la información recopilada para calcular las estadísticas Financieras.
- Los Estados Financieros no sólo muestran la situación presente de la empresa, sino también su historia y su futuro de la organización.
- El Estado Financiero debe ser simple y claro para el profesional, como para el personal de la empresa.
- La información tiene que ser fidedigna, precisa y de confianza.
- La información puede ser controversial ya que con el tiempo deja de ser conveniente para la entidad. (Editorial, Grudemi,2022)

Figura 10

Características Cualitativas de los Estados Financieros



Nota. En la presente figura se presenta los cuadros de las características cualitativas que deben presentar los Estados Financieros. Fuente: Zapata (2017).

Limitaciones de los Estados Financieros

A pesar de que los estados contables reproducen la imagen de unos documentos precisos y completos, es preciso tener en cuenta la complejidad y límites existentes en su interpretación:

1. Básicamente, los estados financieros son reportes temporales. La ganancia o pérdida real de una empresa es solo una parte del panorama general.
2. Los Estados financieros son, en parte, el resultado del trabajo de los distintos departamentos en la empresa, cada uno de los cuales tiene sus propios intereses: la administración, el contador, la auditoría, etc. Aparte de lo anterior, en su valoración y presentación de elementos determinados existe un alto grado de juicio personal.
3. En una economía volátil el hecho de contabilizar activos y pasivos a su valor de adquisición no da cuenta de manera precisa del valor en un momento determinado y de la condición de la entidad; las correcciones por inflación han contribuido, en parte a superar dicha limitación.
4. Los estados financieros se preparan para distintos grupos (sin la menor duda: para la administración, los accionistas, la bolsa de valores, los acreedores, etc.), lo que requiere de ciertos límites y ajustes en su presentación en función del caso.
5. Existen elementos que afectan la condición financiera y en los resultados operativos, pero que no se pueden cuantificar en términos monetarios. Estos incluyen aspectos como los esfuerzos de ventas y la eficacia de los líderes y la fidelidad de los trabajadores. (Ortiz, 2011, pp. 33-34)

Clasificación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros están comprendidos de la siguiente manera:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas Aclaratorias

Estado de Situación Financiera (ESF)

Para Castellón (2021) los estados financieros constituyen el fundamento de todas las decisiones empresariales ya que reflejan los resultados alcanzados, la administración de las acciones adoptadas empleando recursos de la compañía para obtener el efectivo necesario para decisiones a largo plazo. Para lograrlo, es fundamental que quienes se encargan de proporcionar los datos financieros cuenten con conocimientos contables y la habilidad para analizarlos e interpretarlos.

El Estado de Situación Financiera nos informa sobre la organización de los recursos fundamentales de la compañía, el volumen de activos y la cantidad de activos disponibles que posee y la situación económica, que se encuentra. También detalla la cantidad de obligaciones o deudas y el patrimonio al concluir la etapa del período, es fundamental que siempre se mantenga el balance con el principio de la contabilidad de la partida doble donde: activo = pasivo+ patrimonio.

De acuerdo con las NIIF, el estado de situación financiera se compone de los siguientes elementos:

- Un activo es un recurso que una entidad controla como resultado de eventos pasados, del cual espera obtener beneficios económicos en el futuro, siempre bajo una medición precisa.
- Un pasivo o deuda es una obligación actual que la entidad, adquirió de eventos pasados, y al momento de su vencimiento, la empresa anticipa que deberá desprenderse de recursos que aportan beneficios económicos, también bajo una medición precisa.
- El patrimonio representa la parte residual de los activos de la empresa, después de restar todos sus pasivos, siempre bajo una medición precisa.

Objetivos

Conforme la norma NIIF A-5 (2019) la meta principal de la información financiera es el de resultar útil a la toma de decisiones de la empresa en base a un conjunto de principios y los datos introducidos aceptada por las características cualitativas.

Figura 11

Formato del Estado de Situación Financiera

EMPRESA ABC		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Al 31 de diciembre de 202...		
1	ACTIVO	
1.01	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	
1.01.01.01	Caja	Xxx
1.01.01.02	Bancos	Xxx
1.01.02	Activos Financieros	
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar	Xxx
1.01.03	Inventarios	
1.01.03.01	Inventarios de Mercaderías	Xxx
1.01.05	Activos por Impuestos Corrientes	
1.01.05.01	Crédito Tributario (IVA)	Xxx
1.01.05.02	Crédito Tributario (I.R.)	Xxx
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01	Propiedad, Planta y Equipo	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	Xxx
1.02.01.08	Equipo de Computación	Xxx
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Camionero Móvil	Xxx
1.02.01.10	Otros Propiedades, Planta y Equipo	Xxx
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	Xxx
2	PASIVO	
2.01	PASIVO CORRIENTE	
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar	
2.01.03.01	Locales	Xxx
2.01.07	Otras Obligaciones Corrientes	
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	Xxx
2.01.07.03	Con el IESS	Xxx
3	PATRIMONIO NETO	
3.01	CAPITAL	
3.01.01	Capital Suscrito o Asignado	Xxx
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	
3.06.01	Ganancias Acumuladas	Xxx
3.06.02	(-) Pérdidas Acumuladas	xxx
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.07.01	Ganancia Neta del Periodo	Xxx
3.07.02	(-) Pérdidas Neta del Periodo	Xxx

Nota. Estado de Situación Financiera datos tomados del Supermercado “Comercial Pineda” (2022).

Estado de Resultados Integral (ERI)

Conocido como estado de pérdidas y ganancias, este es un informe financiero que presenta de manera detallada todas las operaciones económicas, incluyendo gastos e ingresos, y que resulta en beneficio o pérdida que ha generado la empresa durante un período determinado.

Conforme lo establecido en la NIIF A-1, la información de las cuentas básicas es crucial para que los usuarios se den cuenta del grado de eficiencia, rentabilidad, riesgo financiero, solvencia y liquidez de la empresa.

Los componentes de este estado que representan el rendimiento son:

- **Ingresos:** aumentos en los beneficios económicos obtenidos durante un período específico se conocen como ingresos, estos pueden manifestarse como entradas o aumentos de activos, o como disminuciones de pasivos. Esto resulta en incrementos en el patrimonio, que son distintos de los aportes realizados por los dueños o socios.
- **Gastos:** son las reducciones en los beneficios económicos que ocurren durante un período determinado. Se presentan como salidas o disminuciones en el valor de los activos o por el aumento de las obligaciones o deudas, como resultado, se observan disminuciones en el patrimonio, además de diversas relaciones con las distribuciones realizadas a los propietarios.

Objetivos de los Estado de Resultados

- Dar información sobre las operaciones por la entidad durante un período contable.
- Determinar la utilidad o pérdida neta, y el resultado integral del período.

La empresa debe presentar todas las partidas de ingresos, costos y gastos devengados en un período determinado a menos que otra cosa sea requerida o permitida por una NIIF.

Figura 12

Formato del Estado de Resultados

EMPRESA ABC			
ESTADO DE RESULTADOS			
Del 01 al 31 de Diciembre de 202			
4	INGRESO		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.01	Venta de Bienes		XXX
4.1.01.01	Ventas Tarifa 12%	Xxx	
4.1.01.02	Ventas Tarifa 0%	Xxx	
4.1.01.09.	Otros Ingresos	Xxx	
	TOTAL, INGRESOS OPERACIONALES	XXX	
4.3	INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.3.02	Intereses Bancarios	Xxx	
	TOTAL, INGRESOS NO OPERACIONALES	XXX	
	TOTAL, INGRESOS		XXX
5	GASTO		
5.01	GASTOS OPERACIONALES		
5.01.02	Transporte de Compras	xxx	
5.02.01.01	Salario Básico Unificado	xxx	
5.02.01.02	Décimo Tercer Sueldo	xxx	
5.02.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	xxx	
5.02.01.06	Aporte Patronal al IESS	xxx	
5.02.01.08	Fondos de Reserva	xxx	
	TOTAL, SUELDOS Y SALARIOS	XXX	
5.02.02	SERVICIOS VARIOS		
5.02.02.01	Energía Eléctrica	xxx	
5.02.01.02	Servicio Telefónico	xxx	
5.02.01.04	Honorarios Profesionales	xxx	
5.02.01.07	Mantenimiento y Reparaciones	xxx	
5.02.01.08	Combustibles y Lubricantes	xxx	
5.02.01.09	Suministros de Limpieza	xxx	
5.02.01.10	Servicio Logística	xxx	
	TOTAL, SERVICIOS VARIOS	XXX	
5.02.04	PERMISOS E IMPUESTOS		
5.02.04.01	Impuestos Municipales	xxx	
5.02.01.04	Aporte a la Cámara de Comercio	xxx	
	TOTAL, PERMISOS E IMPUESTOS	XXX	
	TOTAL, GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.03	GASTOS FINANCIEROS		
5.03.01	Comisiones bancarias	xxx	
	TOTAL, GASTOS FINANCIEROS	XXX	
5.2	EGRESOS NO OPERACIONALES		
5.2.1	Servicio	xxx	
5.2.5	Gastos No Deducibles	xxx	
5.2.11	Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	xxx	
	TOTAL, EGRESOS NO OPERACIONALES	XXX	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		
5.3.1	Comisiones Bancarias	xxx	
	TOTAL, GASTOS FINANCIEROS	XXX	
5.4	OTROS GASTOS		
5.4.01	Gasto en IVA Pagado	xxx	
	TOTAL, OTROS GASTOS	XXX	
	TOTAL, GASTO		XXX
3.1	Resultado del Ejercicio		XXX

PROPIETARIO

CONTADOR

Nota: Estado de Resultado datos tomados del Supermercado “Comercial Pineda” (2022).

Estado de Flujo de Efectivo, Liquidez o Caja

Definición

El Estado De Flujo de Efectivo proporciona información clave sobre las entradas y salidas de efectivo durante un ciclo contable, este estado financiero detalla los flujos de efectivo provenientes de las operaciones, las inversiones a largo plazo y las fuentes de financiación. También incluye los nuevos aportes y la distribución de dividendos, lo que permite visualizar por separado las tres actividades fundamentales de una empresa: operativa, de inversión y de financiamiento.

“Es uno de los estados financieros más esenciales que reporta las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en un período específico, revelando el efectivo generado y utilizado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la entidad” (Estupiñán, 2020, pág. 56)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Definición

El Estado de Cambios en el Patrimonio refleja los movimientos de los valores que pertenecen a los socios y accionistas de la empresa. Este estado financiero muestra de forma detallada todos los aportes que han realizado los socios o los accionistas, y la distribución de las utilidades, ya que permite conocer las utilidades y reservas, y es una herramienta fundamental para que los accionistas y socios comprendan el movimiento del patrimonio de la organización (Ramos, 2020).

Notas Aclaratorias

Definición

Las Notas Aclaratorias incluyen información adicional al que se muestra en el estado de situación financiera, el estado de resultados, estado de flujo de efectivo y cambios en el patrimonio, estas notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de las partidas presentadas en esos estados, así como información sobre partidas que no cumplen con los criterios para ser reconocidas en ellos (NIC 1, 2019).

Analista Financiero

Definición del Analista Financiero

El analista financiero es una persona idónea con conocimientos especializados en economía, contabilidad y finanzas experta en interpretar la información económica que ayude a los clientes a tomar decisiones y a maximizar el beneficio.

A este financiero especializado le corresponde, basándose en los estados financieros y la información que tenga la empresa, interpretar, analizar y llegar a conclusiones, además de presentar recomendaciones una vez que haya determinado si la situación financiera y los resultados operativos de la empresa son satisfactorios o no. Es decir, la tarea del analista consiste principalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de la entidad, identificar las causas y obtener conclusiones sobre las posibles consecuencias a futuro. Dado que la empresa actúa como una unidad económica, el analista no puede separar su desarrollo histórico del futuro, por el contrario, debe trabajar continuamente en una relación entre el pasado, el presente y el futuro, ya que las decisiones que se tomen influirán en el futuro de la organización, y la única base sólida para tomarlas es el pasado histórico y la situación financiera actual de la entidad (Ortiz, 2018, p.24).

“Un buen profesional de este ámbito debe saber evaluar la situación actual de la empresa, pero también anticipar futuros escenarios para ofrecer asesoramiento de decisiones que pueden influir en los resultados de la empresa” (ESSERP, 2021, p.10)

Funciones del Analista Financiero

El analista financiero se especializa en su campo al realizar su trabajo en función de lograr un objetivo específico. Como lo menciona Melo (2017), el objetivo del analista financiero es que la empresa tome decisiones ejecutivas según un análisis financiero y con base en ellos, proyectar y determinar el futuro de las inversiones de la organización entre otros. Las funciones a considerar para interpretar de estos estados financieros son:

- a) Identificar los elementos de sus análisis que nos ofrecen una comparación de las razones financieras y de las diferentes técnicas de análisis que pueden aplicarse a una empresa.
- b) Exponer algunas de las consideraciones que conviene tener presentes cuando tratemos de tomar decisiones y posibles soluciones para los diferentes problemas

que se pueda encontrar la empresa, así como actuar en la medida de la planificación de las inversiones que ponga en marcha la organización.

- c) Aplicar las razones más comunes para el análisis de la liquidez y de la actividad del inventario, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, los activos fijos y los activos totales de una empresa.
- d) Analizar la relación entre el endeudamiento y el apalancamiento financiero que se expresa en los estados financieros, también las razones que se pueden aplicar para determinar la situación deudora de una empresa y su capacidad para la satisfacción de sus obligaciones.
- e) Calcular la rentabilidad de una empresa en función de las ventas, de los activos, de la inversión que llevan a cabo los propietarios de la empresa y del valor de sus acciones.
- f) Determinar el lugar que ocupa la empresa en el mercado competitivo.
- g) Proporcionar a los empleados la información necesaria para informarlos sobre las circunstancias relativas a la empresa.

Condiciones y Cualidades del Analista Financiero

La labor del analista es de gran importancia y que sus conclusiones y recomendaciones pueden tener un impacto significativo, ya sea positivo o negativo, en una o varias empresas, es fundamental que este profesional cuente con ciertas condiciones y cualidades como:

1. Una capacidad analítica excepcional, habilidades destacadas para la investigación y, además un toque de perspicacia que le permita descubrir aspectos que no son evidentes a simple vista.
2. Un nivel de mística, entusiasmo y perseverancia, así como habilidades especiales para trabajar en equipo.
3. Se requiere un sólido y extenso entendimiento de contabilidad general y costos para poder comprender correctamente y analizar adecuadamente los estados financieros.
4. Información cualitativa de la empresa en cuestión especialmente en lo que respecta a su organización, administración, tecnología, aspectos laborales, productos y mercadeo, proceso productivo, capacidad instalada, así como planes y proyecciones.

5. Conocimiento actualizado del sector al que pertenece la entidad y sus perspectivas.
6. Un amplio y actualizado conocimiento de las circunstancias y cambios que están ocurriendo en las áreas económica, política, monetaria y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, que pueden tener un impacto en el crecimiento de la empresa.

De las consideraciones expuestas se puede concluir que el analista financiero es un profesional específico cuya actividad está vinculada a un tema de forma muy específica en el marco financiero, no es totalmente independiente sino que existe una estrecha colaboración con los demás funcionarios financieros, especialmente con el contador y el administrador financiero de manera que la eficiencia del analista depende en gran medida de la conceptualización y de la calidad de la información que prepara y proporciona el contador, el administrador financiero que, normalmente, necesita la opinión del analista antes de las decisiones, pero que tiene la opción de seguir o no sus recomendaciones (Ortiz,2018).

Análisis Financiero

Generalidades

Definición

Se puede considerar como un proceso que implica la recopilación, interpretación, comparación y análisis de los datos operativos y los estados financieros de una empresa. A este proceso se le suma el cálculo y la interpretación de tasas, porcentajes, tendencias, indicadores y estados contables auxiliares o complementarios que son importantes para valorar el rendimiento financiero de la empresa en evaluación y el rendimiento operativo de la misma empresa.

Esta información es muy importante para que los administradores, los inversionistas y los acreedores puedan tomar decisiones correctas (Ortiz,2018).

“El análisis financiero es una herramienta clave tanto analítica como gerencial para las actividades de toda la empresa, ya que permite diagnosticar las situaciones financieras que enfrenta y pronostica su situación futura” (Marcillo,2021, p.56).

Importancia del análisis financiero

“Los indicadores de eficiencia, que utilizamos en el análisis financiero, nos permiten valorar el desempeño de la empresa cuando utiliza los activos y sus recursos” (Puerta,2018, p.15).

Ámbito del Análisis Financiero

El análisis financiero se divide en dos áreas: la externa y la interna.

1. **Aspectos externos a la empresa.** Esto abarca la economía global, la economía nacional, el sector en el que opera la empresa y las condiciones políticas y legales.
2. **Aspectos internos de la empresa.** Es importante tener en cuenta la estructura administrativa, las relaciones laborales, el mercado nacional y de exportación, la competencia, la cartera de productos, así como las ventas y la producción (Ortiz, 2018).

Objetivos del Análisis financiero

El análisis financiero tiene como finalidad comparar los distintos conceptos del activo y pasivo financieramente hablando en concepto de volumen y plazos temporales. Con todo ello se puede:

- Analizar el equilibrio financiero existente en la empresa
- Valorar las fuentes de financiación y plazos temporales que se utilizan
- Diagnosticar y prever los problemas financieros potenciales de la empresa.

Para ello se determina el grado de liquidez, la capacidad de endeudamiento y su potencial de crecimiento. La forma más común es utilizar los indicadores de liquidez y endeudamiento (Lerma,2020).

¿A Quién le Interesa el Análisis Financiero?

El análisis financiero de una empresa es relevante para las siguientes personas:

1. **La administración de la empresa.** Este análisis permite a los gerentes identificar las fortalezas y debilidades en las finanzas y operaciones.
2. **Inversionistas.** Buscan maximizar la rentabilidad y el valor a largo plazo de la empresa, considerando la utilidad esperada, la estructura de capital y la estabilidad operativa.
3. **Los bancos y acreedores en general.** Según el resultado del análisis, prestan más o menos atención a ciertos aspectos dependiendo de la duración de los créditos; para obligaciones a largo plazo, se enfoca en la capacidad de general utilidades y la

estabilidad operativa, mientras que, para préstamos a corto plazo, la liquidez es crucial.

4. **Cámaras de comercio.** Estas instituciones, recogen información financiera de sus afiliados, establecen indicadores y comparten esta información financiera de sus afiliados, establecen indicadores y comparten esta información con los interesados.
5. **Bolsas de valores.** Realizan una función similar a la de las cámaras de comercio en este ámbito.
6. **La Administración de Impuestos.** Su interés radica en verificar si una empresa cumple con sus obligaciones fiscales (Ortiz, 2018).

Herramientas del Análisis Financiero

Los medios de información utilizados en el estudio se conocen como herramientas, y se enumeran a continuación:

1. La empresa proporciona una variedad de estados financieros fundamentales.
2. Datos contables y financieros adicionales.
3. Información sobre el mercado, la producción y la empresa.
4. Elementos de gestión matemáticas financiera.
5. Información macroeconómica y del sector (Ortiz, 2018).

¿Para qué sirve un análisis financiero?

Cualquier análisis financiero realizado en una empresa se basa en su situación actual y se fundamenta en hechos recientes o en información histórica que ha sido recopilada e interpretada.

Para ello, se utilizan datos procesados de diversas maneras, ya sea a través de estadísticas o análisis. Sin embargo, también se realiza para proyectar el crecimiento económico futuro o proyectos de inversión.

La situación actual de la empresa actúa como un diagnóstico que identifica las diferentes posiciones de la misma. Ejemplos:

- Es fundamental conocer el estatus de liquidez de la empresa y, dependiendo de si el indicador es bajo o alto, determinar qué tamaño sería el más conveniente. Un indicador bajo indica que la empresa necesita dinero para cumplir con sus compromisos, especialmente los de corto plazo.

- Es importante saber el nivel de ventas necesario para cubrir los compromisos, teniendo en cuenta el endeudamiento de la empresa, tanto a corto como a largo plazo, así como su endeudamiento financiero.
- Los resultados de los indicadores de actividad reflejan la participación y el rendimiento en la gestión de la empresa, en relación con las políticas implementadas. El nivel de convertibilidad a efectivo depende de las cuentas de inventarios y de los deudores.
- Otro aspecto relevante es el rendimiento, que nos señala que un análisis financiero es útil para evaluar si la empresa está alcanzando su objetivo (valor agregado) y si la inversión en capital (activos fijos o aportes de los socios) ha generado los niveles de rendimiento esperado.

En este contexto, un análisis económico es crucial para mejorar los resultados obtenidos; es decir, si los resultados esperados son bajos, la administración o gerencia se concentrará en mejorar dichos resultados. Si los datos muestran un nivel que sea similar, equivalente o superior a la política de la empresa o a los niveles de referencia permitidos, la gerencia se concentrará en mejorar los resultados. Si los resultados indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, la gerencia se concentrará en mantener dichos niveles. (Baena, 2014, pp. 17-18)

Etapas del Análisis Financiero--revisar

Para llevar a cabo un análisis financiero, el analista financiero ha de seguir los pasos indicados en la siguiente lista:

Etapas Preliminar:

Antes de comenzar el correspondiente análisis se ha de fijar cuál es el objetivo que persigue con el mismo, objetivo que depende primordialmente del tipo de usuarios que se enfrentan a la información (acreedor, administrador, etc.) Habrá tres maneras de plantear un objetivo, la primera pasa por la detección de un problema en la empresa y por llevar a cabo un análisis sobre el problema, al objeto de detectar sus causas y de solucionarlo.

Etapa del Análisis Formal

Una vez finalizada la primera etapa, se inicia la segunda etapa dentro del análisis; hace referencia a la obtención de información en función de los requisitos que se tenga a tal efecto. La segunda etapa se refiere lo que se puede denominar análisis formal, y hace referencia a la organización de la información a partir de relaciones, cuadros estadísticos y gráficos e índices, lo que se viene a denominar la parte mecánica del análisis.

Etapa del Análisis Real

Es la parte final del análisis, una vez que el análisis está finiquitado, se estudia toda la información que ha sido organizada en la parte anterior. En lo sucesivo se recurre a la correspondiente metodología de comparación referida con anterioridad, con el fin de emitir juicios a partir de los índices y otros datos. Se trata de como argumentar y poder identificar los posibles problemas y sus causas y se propone soluciones, se evalúan, se escoge la más razonables, se vuelve a poner en marcha este cargo que se puede denominar de "atar cabos" con la información (León García, 2010)

Características del Análisis Financiero

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

- ❖ **Relevancia:** Cada informe financiero debe resaltar los aspectos más destacados, enfocándose en los aspectos que tengan efectos positivos o negativos para proponer soluciones o aprovechar las ventajas en función de cada situación.
- ❖ **Objetividad:** El Análisis Financiero ha de ser objetivo, nítido y fundamentado, de forma tal que quede convencido el analista financiero y que sea elocuente el análisis para la autoridad a los que se dirige.
- ❖ **Imparcialidad:** El análisis financiero ha de reposar en condiciones de "imparcialidad", es decir, los analistas deben evaluar, rubros, cuentas, factores, etc., con altos niveles de conocimiento y ética profesional, por las posiciones pro y contra que se tienen en la empresa y/o sus directivos.
- ❖ **Frecuencia:** Mientras más común sea la creación y presentación de informes de análisis financiero, mayores posibilidades se tienen para productividad, eficiencia

y rentabilidad. Esto se debe a que la información financiera analizada de manera oportuna tiene un impacto positivo en la mejora de la gestión financiera de la empresa y en su conjunto.

- ❖ **Respaldo de información:** Los analistas financieros generalmente analizan cifras constantes en cuentas que son los estados financieros, los cuales son, el balance general, el estado de situación financiera y estado de pérdidas y ganancias, de tal forma que es importante que se respalden toda esa información con los registros contables como el diario general, el mayo general, los auxiliares, etc. Los documentos contables adicionales y la información que ayudan al análisis, respetando los estados financieros.
- ❖ **Criterio de los Analistas:** Analistas financieros, comisarios, auditores, crédito, proyectos e inversiones, pierden el sentido del propio concepto de análisis financiero a través de una formación profesional y el conocimiento actualizado del concepto de Análisis financiero, la contabilidad general y de costos y de la Administración Financiera.
- ❖ **Relatividad:** El Análisis Financiero se basa principalmente en las relaciones o comparaciones entre variables, cuentas, grupos de cuentas o entre áreas financieras como activos, pasivos, patrimonio o entre entidades financieras o de actividad similar, o entre análisis previos. Por tanto, los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos que se obtienen del estudio no son permanentes. (Urbina et al.2020)

Clasificación del Análisis Financiero por quien lo realiza

Dependiendo la situación del análisis dentro de la empresa o en su entorno, así como de la posibilidad de acceder a información concreta y precisa, se clasifica el análisis financiero en análisis interno y externo:

- ❖ **Análisis Interno.** Ocurrirá cuando el analista tiene acceso a los libros y registros de la empresa de manera completa y total y puede examinar por sí mismo toda la información relacionada con la empresa ya sea informando bajo el aspecto no financiero. Normalmente este tipo de análisis es requerido por la propia administración de la empresa, por determinados inversores determinadas empresas

y por determinados organismos gubernamentales con competencia legal para exigir en este sentido información y sus explicaciones.

- ❖ **Análisis Externo.** En este caso, el analista no tiene acceso a toda la información de la empresa, por lo que depende de la información limitada que se le proporciona o se publica. A partir de esta información, los bancos, los acreedores y algunos inversores deben realizar la evaluación y sacar sus conclusiones. Como es lógico suponer, el analista externo encuentra muchas dificultades para obtener información. Esto puede ilustrar el hecho de que la empresa no muestre interés en el estudio o la idea de que la empresa no desee ayudar, o que la empresa sea desorganizada o que la información haya sido “ajustada” a los intereses de la empresa a manera de contrarrestar o introducir una desviación en el trabajo del analista. No obstante, esos inconvenientes han sido superados con el surgimiento de administradores profesionales y técnicos, quienes han comprendido que la mejor forma de obtener crédito o atraer a los inversionistas es presentar una información clara, completa, ordenada y fácil de analizar. Los gerentes empíricos guardaban con gran sigilo cualquier información relacionada con su compañía. (Ortiz, 2018, p. 61)

Métodos (análisis horizontal y vertical)

Los siguientes son los métodos que utilizamos para realizar un análisis financiero:

- Análisis Vertical o Estático
- Análisis Horizontal

Análisis Vertical o Estático

Definición

El análisis vertical o estático compara una subcuenta específica de un estado financiero con el monto total que incluye esta subcuenta y otra subcuenta de la cual deriva durante un período de tiempo concreto. (Guerra,2023)

Fórmula

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Período actual} - \text{Periodo anterior}}{\text{Período anterior}} \times 100$$

Análisis Horizontal o Dinámico

Definición

El análisis horizontal determina la variación absoluta y relativa de cada una de las partidas del balance en diferentes períodos de tiempo. (Rus y López,2020)

Procedimiento

- **Cálculo del valor absoluto**

Valor Absoluto = *V. Parcial del Período Actual* – *V. Parcial del Período Pasado*.

- **Cálculo del valor relativo**

$$\text{Valor Relativo} = \left(\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Pasado}} - 1 \right) * 100$$

Indicadores Financieros

Definición

Los indicadores financieros son las medidas que analizan el estado financiero de una entidad desde una perspectiva individual, estos se utilizan para mostrar las relaciones que hay entre las distintas cuentas de los estados financieros y también nos permite analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de la misma. (Imaicela,2019)

La selección adecuada de indicadores en función de desempeño de la empresa es crucial para el análisis de indicadores. Cabe enfatizar que el estudio de los indicadores para el análisis debe realizarse de acuerdo con las necesidades de la empresa. (Santaella,2022)

Características

En cuanto a sus características, Fernández (2023), sostiene que los indicadores financieros deben cumplir con tres condiciones para cumplir su propósito:

- **Ser medibles:** Por lo tanto, es necesario que puedan expresarse en términos numéricos.
- **Ser relevantes:** la calidad de los indicadores supera la cantidad. Para la toma de decisiones, los indicadores deben ser útiles. Es mejor tener unos pocos y buenos

que tener muchos y perderse en un mar de indicadores que dificultan la toma de decisiones.

- **Ser comparables:** Deberían poder compararse con otros períodos o con otras empresas del mismo sector.

Clasificación

Indicadores de Liquidez

Para la Superintendencia de Compañías Valores y seguros (Supercías,2023) `` Surgen de la necesidad de medir la capacidad que poseen las corporaciones para poder hacer frente a sus exigencias de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o la dificultad que tiene una compañía para liquidar sus pasivos corrientes, convirtiendo efectivo sus activos corrientes `` (p.2)

Liquidez Corriente: esta relación establece el vínculo entre los activos corrientes y los pasivos corrientes y cuanto más alto sea dicho coeficiente, mayor será la posibilidad de hacer frente a sus exigencias a corto plazo. (p.2)

Fórmula

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad (1)$$

Prueba Ácida: este indicador se utiliza para evaluar la capacidad del negocio para cumplir con sus responsabilidades a corto plazo, sin depender de la venta de sus inventarios. Esto se logra considerando sus saldos de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y otros activos que se pueden liquidar fácilmente, además de los inventarios. (p.3)

Fórmula

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad (2)$$

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

Capital de trabajo: si el capital es positivo, se puede determinar si la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes. Si el capital es negativo, se puede

determinar si la empresa tiene más pasivos corrientes que activos corrientes, lo que puede dificultar que la empresa cumpla con sus compromisos a corto plazo. (Haro,2023)

Fórmula

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad (3)$$

Indicadores de solvencia

Según la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (Supercías,2023) establece que los acreedores participan en el financiamiento de la empresa utilizando indicadores de solvencia o endeudamiento. Además, se examinan los riesgos que enfrentan estos acreedores y propietarios de negocios, así como las ventajas y desventajas que pueden presentarse. (p.3)

Endeudamiento del Activo: este indicador permite analizar el nivel de autonomía financiera de una empresa. Si el índice es alto, significa que la empresa depende en gran medida de los prestamistas; en cambio, un índice bajo indica una total independencia. (p.4)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad (4)$$

Endeudamiento Patrimonial: evalúa el nivel de compromiso de la propiedad con los prestamistas. Es importante no confundir que los deudores pueden compensar a los acreedores con sus bienes. (p.4)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \quad (5)$$

Endeudamiento del Activo Fijo: calcula la cantidad de unidades monetarias que posee por cada unidad de moneda invertida en los activos fijos (p.4)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} \quad (6)$$

Endeudamiento a corto plazo: esta ratio muestra el porcentaje de la deuda a corto plazo de la empresa, es decir obligaciones menores a un año. (p.5)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \quad (7)$$

Endeudamiento a largo plazo: esta proporción muestra la cantidad de deuda de la empresa a largo plazo, es decir, deudas que han superado un año. (p.5)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}} \quad (8)$$

Cobertura de intereses: evalúa la capacidad de la empresa para pagar los intereses de la deuda y otros gastos financieros en un período de tiempo específico. (p.5)

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}} \quad (9)$$

Apalancamiento: establece cuánto se apoyan los recursos internos de la entidad en comparación con los recursos de terceros. (p.5)

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Actividad Total}}{\text{Patrimonio}} \quad (10)$$

Apalancamiento Financiero: esta relación resalta tanto las ventajas como las desventajas de endeudarse con terceros y su efecto en la rentabilidad de la empresa. Además, el análisis es crucial para comprender cómo los gastos financieros afectan las utilidades (p.6)

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}} \quad (11)$$

Fortaleza Patrimonial: mide el porcentaje de capital de los accionistas que se utiliza para operar comercialmente en comparación con el capital propio de la empresa. (p.7)

Fórmula:

$$\text{Fortaleza Patrimonial} = \frac{\text{Capital Social}}{\text{Patrimonio}} \quad (12)$$

Endeudamiento Patrimonial Corriente: esta ratio nos muestra cuán dependiente está la empresa de los fondos prestados a terceros en un plazo menor a un año, así como la participación de los acreedores en la empresa y si está es estable. (p.7)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial Corriente} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}}{\frac{\text{Corto Plazo}}{\text{Patrimonio}}} \quad (13)$$

Endeudamiento Patrimonial No Corriente: mide el grado de dependencia de la entidad financiera a largo plazo en relación con su patrimonio. (p.7)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial No Corriente} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}}{\frac{\text{Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}} \quad (14) \quad (14)$$

Apalancamiento a corto y largo plazo: muestra el porcentaje de deuda que la empresa ha contraído, es decir, recursos de terceros en comparación con sus propios recursos. (p.7)

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento a Corto y Largo Plazo} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}}{\text{Patrimonio}} \quad (15)$$

Indicadores de Gestión

Estos indicadores son útiles para medir la rotación de los componentes del activo, el nivel de recuperación de créditos y obligaciones, y la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos. Se considera la rapidez con la que se recuperan los valores invertidos en ellos y la proporción de los diferentes gastos de la empresa en relación con los ingresos por ventas. (p.8)

Rotación de Inventarios

Este indicador muestra cuántas veces los inventarios se convierten en efectivo. Fajardo y Soto (2018) mencionan:

Este indicador refleja la rotación del inventario de la empresa; si la rotación es constante, significa que la empresa está incrementando sus ventas y requieres mercadería de manera continua. Por el contrario, si la rotación, si la rotación no es constante, sugiera que la empresa está perdiendo su posición en el mercado. (p.108)

Fórmula

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

Edad promedio de Inventarios

Este indicador mide cuántos días tarda en rotar el inventario de la empresa. Cuanto menos tiempo pase, mayor será la circulación de la mercadería, lo que se traduce en mayores beneficios para la empresa (Fajardo y Soto, 2018).

Fórmula

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

Rotación de Cartera: Indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran durante un período de tiempo establecido. (p.8)

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}} \quad (16)$$

Rotación del Activo Fijo: Muestra la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria en activos inmovilizados. (p.9)

Fórmula

$$\text{Rotación Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}} \quad (17)$$

Rotación de Ventas: Mide la efectividad de la administración. La gestión de la empresa será más efectiva cuantas más ventas se pueden realizar con una inversión específica. (p.9)

Fórmula

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \quad (18)$$

Rotación de Cuentas por Cobrar

Este indicador permite conocer el número de veces que han sido efectivas las cuentas por cobrar en determinado periodo. (Fajardo y Soto, 2018).

Fórmula

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

Periodo Promedio de Cobro

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 (Fajardo y Soto, 2018).

Fórmula

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar

Indica el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un periodo determinado o, lo que es lo mismo, el número de veces que se cancelan las cuentas por pagar utilizando recursos líquidos de la empresa (Fajardo y Soto, 2018).

Fórmula

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

Periodo Promedio de Pago

Este indicador nos sirve para conocer a los cuántos días una empresa cancela sus obligaciones tanto a sus proveedores como acreedores. (Fajardo y Soto, 2018).

Fórmula

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

Rotación de Activos Totales

El indicador permite medir la eficiencia de la entidad para conseguir ventas a través del uso de la totalidad de sus activos. Es decir, este indicador muestra el número de veces que, en promedio, la empresa ha podido renovar el activo total como consecuencia de sus ventas. En concreto mide la eficiencia de la empresa en la generación de ventas a través de sus activos (Ortiz Anaya, 2018).

Fórmula

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

Impactos de los Gastos de Administración y Ventas: a pesar de que la empresa cuenta con un margen bruto bastante aceptable, este puede verse afectado por los gastos administrativos y de ventas, lo que podría resultar en un margen operacional bajo y en una disminución de las utilidades netas. (p.10)

Fórmula

$$\text{Impacto de los gastos advto.} = \frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}} \quad (21)$$

Nota. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023).

Impactos de la Carga Financiera: esta ratio muestra el porcentaje que representa los gastos financieros en relación con las ventas o los ingresos operativos durante el mismo período. Esto permite determinar cómo los gastos financieros afectan los ingresos de la unidad económica. (p.11)

Fórmula

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \quad (22)$$

Ciclo de Conversión del Efectivo:

Es un indicador que mide el tiempo que transcurre desde que adquirimos una materia prima hasta que podemos cobrar el producto o servicio que vendemos; en otras palabras, mide cuán rápido podemos convertir el efectivo en más efectivo. No tiene un tiempo estándar, pero es mejor si es más corto porque se procesa más rápido. (Briceño Ramírez, 2017)

Para calcularlo, primero se debe restar el período de conversión de inventario (PCI), el periodo de diferencia de cuentas por pagar, (PCP), y luego sumar el periodo de cobro de cuentas por cobrar (PCC), es decir:

Fórmula

$$\text{Ciclo de Conversión del Efectivo} = E.P \text{ Inventario} - P.P \text{ Cuentas por pagar} + P.P \text{ Cuentas por Cobrar}$$

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

En la fórmula se aplica los siguientes componentes:

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

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 de producto terminado”. (Gitman y Zutter,2016)

Fórmula

$$\text{Ciclo Operativo} = \text{Edad Promedio de Inventarios (EPI)} + \text{Periodo Promedio de Cobro (PPC)}$$

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son herramientas clave para evaluar la efectividad en la gestión de una unidad económica, ya que permiten analizar cómo los gastos financieros impactan los ingresos. (p.11)

Rentabilidad neta del activo (Du Pont): Este indicador muestra la capacidad del activo para generar ganancias sin importar su financiamiento. (p.11)

Fórmula

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \quad (23)$$

Margen Bruto: Este indicador permite evaluar la capacidad de cubrir los gastos operativos y la rentabilidad de las ventas en relación con el costo de ventas, facilitando así la generación de utilidades antes de deducciones e impuestos. (p.12)

Fórmula

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}} \quad (24)$$

Margen Operacional: Los gastos de administración y ventas, tienen un impacto en la utilidad operacional. (p.12)

Fórmula

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \quad (25)$$

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto): este índice de rentabilidad de venta no muestra la utilidad de la organización por cada unidad de venta, en cambio, utiliza el valor de la utilidad neta y puede mostrar valores negativos. (p.13)

Fórmula

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \quad (26)$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio: esta ratio permite determinar la rentabilidad que se ofrece a los accionistas o socios por el capital invertido en la entidad. La diferencia entre este indicador y el indicador de rentabilidad financiera es crucial para determinar cómo afecta la rentabilidad de los accionistas. (p.13)

Fórmula

$$\text{Rentabilidad operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}} \quad (27)$$

Rentabilidad Financiero: evalúa el beneficio neto producido en comparación con la inversión con la inversión de los propietarios de la entidad. (p.14)

Fórmula

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}} \quad (28)$$

Rentabilidad Operacional del activo: nos muestra cómo se relacionan la utilidad operacional y el valor total de los activos. (p.15)

Fórmula

$$\text{Rentabilidad operacional del Activo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total de Activos}} \quad (29)$$

ROE (Return of Equity): este indicador relaciona los ingresos, o utilidades netas, con los recursos necesarios para obtenerla. (p.15)

Fórmula

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \quad (30)$$

ROA (Return of Assets): esta ratio mide la rentabilidad de los activos, que se puede definir como la utilidad de la empresa por cada dólar invertido en diferentes actividades. (p.15)

Fórmula

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} \quad (31)$$

Informe Financiero

Concepto

El informe financiero es un documento, ya sea escrito u oral, que se encarga de recopilar información sobre la situación financiera de una empresa, un organismo o cualquier otra organización.

Su objetivo puede ser informativo o resolutorio, lo que significa que puede estar destinado a informar sobre la situación financiera que presenta la entidad en cuestión, según se considere necesario. (Coll,2020)

Importancia

Los reportes financieros ayudan a las empresas a conocer si hay algún tipo de desajuste en sus cuentas que afecte su funcionamiento, establecer las responsabilidades de las diferentes áreas, conocer si sus finanzas están sanas, tener claridad sobre la evolución del negocio para tomar decisiones a futuro, así como comparar la situación financiera con la de la competencia y cumplir con la norma vigente (Hazauri,2020).

Partes esenciales de un informe financiero

Este tipo de texto tiene tres componentes principales.

La identificación de problemas, análisis de causas u propuestas para mejoras. Sin embargo, debido a que afecta directamente su objeto social, ningún informe será válido para todas las empresas. Por lo tanto, el desarrollo de un sistema de informes estructura, integrado y adaptado a las necesidades de cada empresa requiere mucha planificación, investigación y creatividad (González, 2020).

Estructura

Por lo tanto, González (2020) describe la estructura del informe de la siguiente manera:

Encabezado: Incluye el nombre de la empresa y los estados financieros que se analizarán, así como el período, el nombre del informe y el lugar del análisis.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa: Proporciona un breve resumen de las actividades que realiza la entidad, sus características mercantiles y jurídicas, así como sus objetivos principales a corto y largo plazo.

Objetivo del Informe: enumera el propósito del informe y la industria a la que se dirige.

Identificación de los problemas: Describe de manera detallada concisa cada uno de los problemas que se identificaron en el informe. Generalmente, se lleva a cabo un análisis de diversos indicadores financieros, como liquidez y endeudamiento, para detectar posibles problemas de la empresa.

Análisis de las causas: detalla de forma clara y concisa los factores que contribuyeron a los problemas mencionados anteriormente. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea más clara y precisa, y se pueden resumir las cifras de los estados financieros, destacando las más relevantes para el estudio en cuestión.

Conclusiones y recomendaciones: Explica de manera clara y breve lo que la empresa puede y debe hacer para abordar los problemas que enfrenta. Además, se deben incluir breves conclusiones sobre la situación actual de la empresa.

Anexos: incluye los nombres de las personas que elaboraron el informe, junto con su número de identificación y el puesto que ocupan en la empresa.

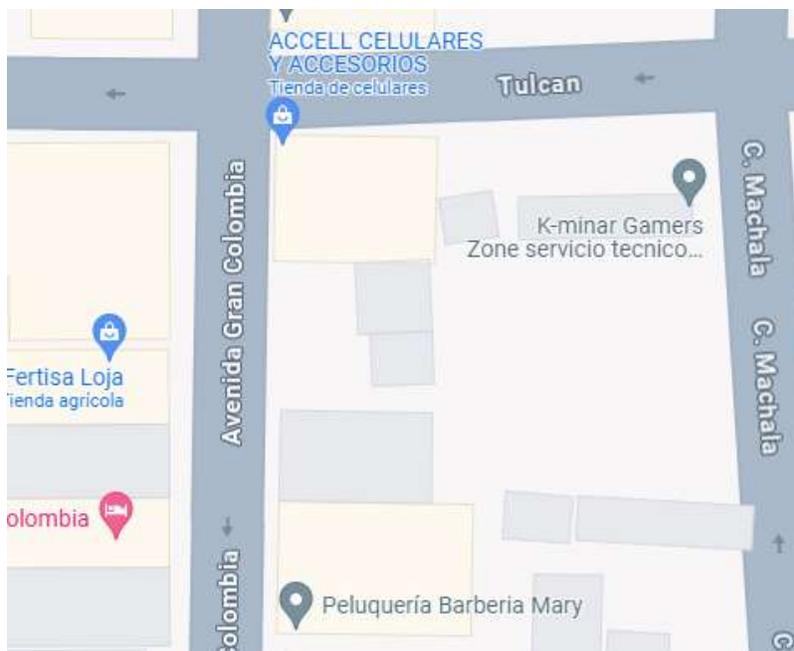
5. Metodología

Área de estudio

La empresa COMERCIAL PINEDA está inscrita en el Servicio de Rentas Internas con número de RUC:1102875893001 y consta como persona obligada a llevar Contabilidad del Régimen General, dirigida por la gerente-propietaria Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se encuentra ubicado en la provincia de Loja, cantón Loja, parroquia el Valle, en la calle Av. Gran Colombia intersección Tulcán a dos cuadras del mercado Gran Colombia, cuya actividad principal es la venta al por menor de gran variedad de productos de consumo masivo, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas, como productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos.

Figura 13

Ubicación de la Empresa COMERCIAL PINEDA-Loja



Nota. La figura muestra un croquis del Comercial Pineda en la ciudad de Loja. Fuente: Google Maps (2024).

5.1 Procedimiento

Para la realización del presente trabajo de integración curricular se utilizó una investigación de tipo, cualitativo-cuantitativo. El enfoque cualitativo se empleó al momento de recopilar y expandir la información relevante que permita sustentar lo teórico con lo práctico y el enfoque

cuantitativo se empleó al momento de obtener los datos numéricos arrojados por la aplicación del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros obtenidos de la información financiera-económica de la empresa en los periodos establecidos.

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

Método Científico

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

Método Deductivo

A través de este método, se aplicó las diversas razones financieras específicas para el sector de empresas comerciales. En el aspecto práctico, este enfoque permitió comprender la estructura financiera de los elementos que conforman los estados financieros, así como identificar las variaciones en grupos, rubros o cuentas de un período a otro.

Método Inductivo

Este método permitió analizar en detalle cada cuenta de Estado de Situación financiera y del Estado de Resultados en ambos períodos, brindando una visión general de la salud financiera del comercial. Así mismo, la aplicación de indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento permitió obtener resultados específicos, lo que facilitó la evaluación de su situación financiera global, identificando tanto sus fortalezas como sus debilidades.

Método Analítico

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

Método Sintético

Sirvió para elaborar en informe financiero de una manera detallada y resumida en base a los resultados obtenidos tras la aplicación del análisis financiero, lo cual permitió consolidar las

conclusiones y recomendaciones de las falencias encontradas que permitirán a la gerencia de la empresa mejorar su situación financiera y económica mediante la toma de decisiones afectiva.

Técnicas

La Observación

Esta técnica permitió observar la situación económica-financiera del comercial antes de realizar el análisis financiero, lo que posibilitó determinar su estado actual con base en la información presentada y descrita en la problemática. A lo largo del trabajo, este enfoque facilitará la propuesta de soluciones adecuadas para el comercial, con el objetivo de mejorar su situación financiera en los próximos períodos.

Revisión Bibliográfica

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

Entrevista

Este instrumento de investigación se aplicó a la contadora, de la empresa comercial para recopilar información financiera y administrativa de la entidad con el fin de conocer cómo es su desenvolvimiento en las actividades a su cargo.

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

Figura 14

Estructura Orgánica “Comercial Pineda”

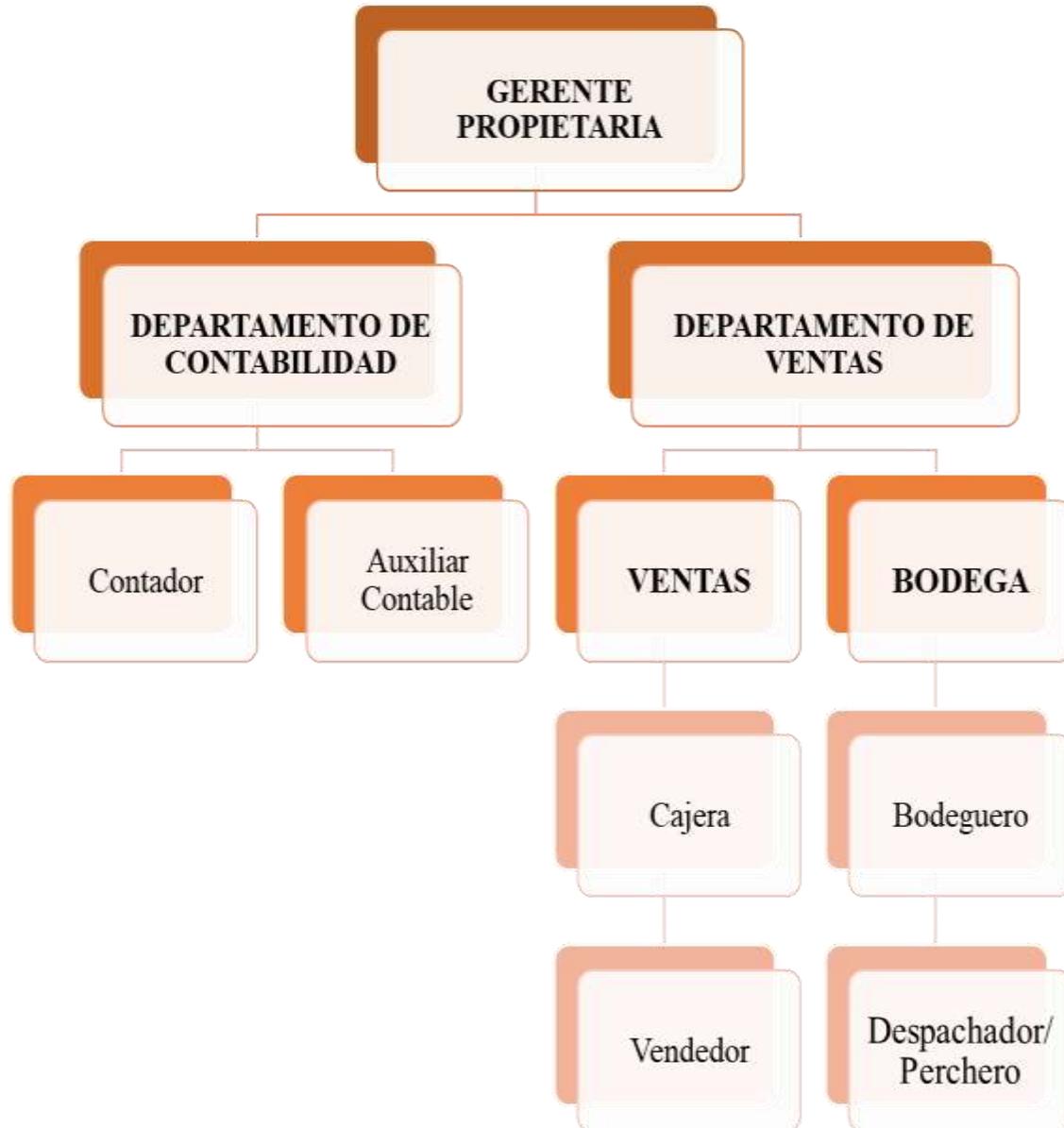
Cargo	Nombre	Funciones
Gerente/ Propietaria	Sra. Enith Marlene Pineda Torres	<ul style="list-style-type: none"> - Persona encargada de tomar las decisiones en torno a aspectos administrativos, como planificación, control, ejecución y supervisión de las actividades diarias del comercial. - Supervisa la 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. - Coordina y formula estrategias de crecimiento y expansión del comercial.
Contador	Ing. Roberto Carlos Mena Narváez	<ul style="list-style-type: none"> - Aplica la contabilidad bajo el código de ética del contador, con el fin de conocer los resultados obtenidos durante el ejercicio económico. - Elabora y estructura los estados financieros que servirán como base para la toma de decisiones. - Elabora y presenta las declaraciones tributarias. - Encargado de cumplir con las obligaciones tributarias del “Comercial Pineda” asignadas por el SRI. - Ayuda a la gerencia con información oportuna y veraz para guiar y orientar en la dirección del comercial.
Auxiliar Contable	Ing. Mayra Elizabeth Vélez Quizhpe	<ul style="list-style-type: none"> - Asesora a la gerencia y caja. - Clasifica, registra e interpreta la información contable-financiera sirviendo de apoyo al Contador. - Establece conjuntamente con el Contador y Gerente el calendario de pago de nómina, proveedores y cuentas por pagar. - Organiza el ciclo operativo del comercial en compra y venta.
Cajeras	Andrea Lizbeth Medina Sarango Gloria Estefanía Vélez Quizhpe	<ul style="list-style-type: none"> - 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. - Se encargan del registro, cobro y facturación de los productos vendidos y del manejo de caja. - Realizan el cuadro de caja al finalizar el día.
Vendedor	Juan Carlos Taday Ramon	<ul style="list-style-type: none"> - Su lugar de trabajo es dentro del comercial. - Venta de los productos por medio del asesoramiento y atención al cliente. - Guía a los clientes en la ubicación de los productos. - Informa de promociones y descuentos a los clientes. - De lunes a miércoles su lugar de trabajo es en el local de jueves a sábado sale a la provincia.
Bodeguero	Jhon Fernando Castillo Romero	<ul style="list-style-type: none"> - Persona responsable de custodiar y mantener en buen estado de conservación las mercancías del comercial. - Organiza el ingreso y salida de productos de bodega asegurando una efectiva distribución. - Controlar el stock de productos en bodega
Despachador Perchero	Roberth Arboleda María Janina Ramon Montaña	<ul style="list-style-type: none"> - Personas encargadas de ingresar la mercadería en las perchas, procurando el orden y aseo de las mismas. - Responsables de despachar los productos de acuerdo a las órdenes de pedidos.

Nota. Información proporcionada de “Comercial Pineda”

Organigrama

Figura 15

Organigrama "Comercial Pineda"



Nota. Información proporcionada de "Comercial Pineda"

Estados Financieros Obtenidos del Comercial Pineda

Figura 16

Estado de Situación Financiera 2022

COMERCIAL PINEDA		
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACUMULADO)		
AL 31/12/2022		
CÓDIGO	CUENTA	SALDO
1.	ACTIVO	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	63.087,30
1.1.1.4.	BANCO DE LA CASA	38.432,43
1.1.1.4.01	Banco de la casa	38.432,43
1.1.1.5.	BANCOS LOCALES	24.654,87
1.1.1.5.02	Bco. Loc. Loja Cte. 2900-2913	14.018,96
1.1.1.5.03	Bco. Loc.Pichincha Cte. 2100	10.635,91
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	407.632,17
1.1.2.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RE	433.289,04
1.1.2.2.01	Clientes Comerciales No Rel. Locales	426.694,14
1.1.2.2.02	Clientes Comerciales No Rel. Cheques Posfechados	6.594,90
1.1.2.3	(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS COMERCIALES	25.656,87
1.1.2.3.01	(-)Deterioro Acumulado Clientes Comerciales	25.656,87
1.1.3.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19.063,07
1.1.3.2.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	6.471,23
1.1.3.2.04	Retención Fuente Clientes	6.471,23
1.1.3.3	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	12.591,84
1.1.3.3.02	Crédito Tributario RTA Años Anteriores	12.591,84
1.1.4	INVENTARIOS	205.388,33
1.1.4.1.	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADE	205.388,33
1.1.4.1.01	Inventario PTMA Comprados Tarifa 0%	27.029,04
1.1.4.1.02	Inventario PTMA Comprados Tarifa 15%	178.359,29
1.1.5.	GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	3159,32
1.1.5.3.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3159,32
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores Locales	3.159,32
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		698.330,19
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPyE	583.404,70
1.2.1.1.	TERRENOS	560.000,00
1.2.1.1.01	Terrenos Costo Historico	560.000,00
1.2.1.3	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	283,27
1.2.1.3.01	Costo Historico Maquinarias	283,27
1.2.1.4	EQUIPO U SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	800,00
1.2.1.4.01	Costo Historico Equipo de Computación	800,00
1.2.1.5	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CARGA	22.321,43
1.2.1.5.01	Costo Histórico Vehiculos	22.321,43

1.2.2.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPyE y DETERIORO	2795,79
1.2.2.1.	(-) Depreciación ACM Cto. Hist. E	2.795,79
1.2.2.1.03	Depreciación ACM Cto. Hist. Equipo de Computación	414,84
1.2.2.1.04	Depreciación ACM Cto. Hist. Vehículos	2.380,95
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		580.608,91
TOTAL ACTIVOS		1.278.939,10
PASIVO Y PATRIMONIO		
2.	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.1.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	633.459,28
2.1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO	633.439,28
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales No Re. Locales	633.439,28
2.1.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONA	20,00
2.1.1.3.99	Otras Cxp Rel. Loc. Otras por pagar	20,00
2.1.2	PFCP CON INSTITUIONES FINANCIERAS	65.311,55
2.1.2.3	SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL	65.311,55
2.1.2.3.01	Sobregiro Ban. Ocasional Bco Loja	65.311,55
2.1.4	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	35.175,42
2.1.4.1	IMPUESTOS POR PAGAR SRI RTA	28.862,23
2.1.4.1.02	Impuesto x Pagar RTA Del Ejercicio	23.168,76
2.1.4.1.03	Impuesto x Pagar RTA SRI-FI03	5.693,47
2.1.4.2	IMPUESTOS POR PAGAR SRI IVA	6.313,19
2.1.4.2.03	Impuestos x Pagar IVA SRI-FI04	6.313,19
2.1.5	POR BENEFICIOS EMPLEADOS	22.307,65
2.1.5.1	PARTICIPACIONES TRABAJADORES DEL EJERCICIO	14603,69
2.1.5.1.01	Participaciones Utilidades 15% Trabajadores	14.603,69
2.1.5.2	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.003,64
2.1.5.2.01	Iess por Pagar Aporte Personal	439,10
2.1.5.2.02	Iess por Pagar Aporte Patronal	564,54
2.1.5.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS EMPLEADO	6.700,32
2.1.5.3.01	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Tercero	387,22
2.1.5.3.02	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Cuarto	1.691,48
2.1.5.3.05	Beneficios ACM Por Pagar Sueldos y Salarios	4.621,62
2.1.6	ANTICIPO CLIENTES	58,58
2.1.6.2	NO RELACIONADOS	58,58
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales No. Rel. Locales	58,58
TOTAL PASIVO CORRIENTE		756.312,48

2.2	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.2	PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	429.650,23
2.2.2.1	PFLP PRÉSTAMOS BANCARIOS	414.650,23
2.2.2.1.01	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc (Terreno)	215.186,48
2.2.2.1.03	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc	199.463,75
2.2.2.2	PFLP PRÉSTAMOS TERCEROS	15.000,00
2.2.2.2.02	PFLP Préstamo Tercero Andrés Romero	15.000,00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	429.650,23
	TOTAL PASIVOS	1.185.962,71
3.	PATRIMONIO	
3.1	CAPITAL SOCIAL	
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	-89.952,60
3.1.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	-89.952,60
3.1.1.1.01	Capital Suscrito Pagado	-89.952,60
	TOTAL DE CAPITAL	-89.952,60
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS	
3.4.8	RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	123.343,52
3.4.8.1	RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	123.343,52
3.4.8.1.01	Utilidad de los ejercicios anteriores	123.343,52
3.4.9	RESULTADOS DEL EJERCICIO	59.585,47
3.4.9.1	RESULTADOS DEL EJERCICIO	59.585,47
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	59.585,47
	TOTAL DE RESULTADOS DE EJERCICIO	182.928,99
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	92.976,39
	PASIVO + PATRIMONIO	1.278.939,10

Nota. Estado de Situación Financiera del “Comercial Pineda” Loja. Periodo 2022

Figura 17

Estado de Resultados 2022

 COMERCIAL PINEDA ESTADO DE RESULTADOS (ACUMULADO) DEL 1/01/2022 al 31/12/2022		
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.1	VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	4.394.622,14
4.1.1.1	VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.239.921,84
4.1.1.1.01	Ventas Brutas Bienes Gravados	1.267.345,38
4.1.1.1.02	Descuento en Ventas Bienes Gravados	30,45
4.1.1.1.03	Devolución en Venta Bienes	27.393,09
4.1.1.2	VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	3.154.700,30
4.1.1.2.01	Ventas Brutas Bienes Exentos	3.194.264,76
4.1.1.2.02	Descuento en Ventas Bienes Exentos	2.100,34
4.1.1.2.03	Devolución en Ventas Bienes Exentos	37.464,12
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	4.394.622,14
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	
4.2.1	OTROS INGRESOS	499,95
4.2.1.1	OTROS INGRESOS	499,95
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	499,95
	TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	499,95
	TOTAL DE INGRESOS	4.395.122,09
5.	COSTOS	
5.1	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1	COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIEN	3.993.717,73
5.1.1.1.	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.099.607,43
5.1.1.1.01	Costo de Ventas Bienes Gravados	1.123.809,14
5.1.1.1.02	Descuento en Compras Bienes Gravados	24.201,71
5.1.1.2.	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	2.894.110,30
5.1.1.2.01	Costo de Ventas Bienes Exento	2.908.097,85
5.1.1.2.02	Descuento en Compras Bienes Exentos	13.987,55
	TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	3.993.717,73
	TOTAL DE COSTOS	3.993.717,73
6.	GASTOS	
6.1.	GASTOS GENERALES	
6.1.1.	GASTOS DE NOMINA	75.430,46
6.1.1.1.	SUELDOS Y SALARIOS CONSTITUYE MATERIA GRAV.	53.320,31
6.1.1.1.01	GT NOM Sueldos y Salarios	48.543,23
6.1.1.1.02	GT NOM Horas Extras	3.742,83
6.1.1.1.03	GT NOM Bonificaciones	1.034,25
6.1.1.2.	BENEFICIOS SOCIALES NO CONSTITUYE MATERIA C	8.890,30
6.1.1.2.01	GT NOM Decimo Tercer Sueldo	4.357,31
6.1.1.2.02	GT NOM Decimo Cuarto Sueldo	4.010,59
6.1.1.2.03	GT NOM Vacaciones	450,00
6.1.1.2.05	GT NOM Salario Digno	72,40
6.1.1.3.	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	9.140,61
6.1.1.3.01	GT NOM Aporte Patronal	6.352,65
6.1.1.3.03	GT NOM Fondo de Reserva	2.787,96
6.1.1.5.	OTROS GASTOS DE PERSONAL NO CONSTITUYE MA	4.079,24
6.1.1.5.01	GT NOM Alimentacion	4.079,24

6.1.2.	GASTOS DE OPERACIÓN	206.659,90
6.1.2.1.	SUMINISTROS Y REPUESTOS	7.258,72
6.1.2.1.01	GT OPE Suministros de Aseo y Limpieza	4,00
6.1.2.1.02	GT OPE Suministros de Oficina	1.151,16
6.1.2.1.03	GT OPE Suministros de Computación	831,32
6.1.2.1.04	GT OPE Suministros de Empacado/Embalaje/Etiquetaje	5.272,24
6.1.2.2.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7.469,14
6.1.2.2.02	GT OPE Mantenimiento Bodegas	2.378,80
6.1.2.2.04	GT OPE Mantenimiento Maquinaria y Equipo	384,00
6.1.2.2.05	GT OPE Mantenimiento Computación	100,89
6.1.2.2.06	GT OPE Mantenimiento Equipos Electrónicos	21,43
6.1.2.2.07	GT OPE Mantenimiento Vehículos	4.584,02
6.1.2.3.	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.164,91
6.1.2.3.01	GT OPE Combustible	2.164,91
6.1.2.4.	SERVICIOS BASICOS	552,98
6.1.2.4.03	GT OPE Comunicaciones	194,18
6.1.2.4.04	GT OPE Internet	358,8
6.1.2.6.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	50.078,47
6.1.2.6.02	GT OPE Iva con Cargo al Gasto	4.806,98
6.1.2.6.04	GT OPE Botellas Plasticas	2.168,84
6.1.2.6.06	GT OPE Municipales	648,05
6.1.2.6.07	GT OPE Permisos	4.673,22
6.1.2.6.08	GT OPE Matriculación Vehicular	8,93
6.1.2.6.11	GT OPE Impuesto a la Renta	23.168,76
6.1.2.6.12	GT OPE Participacion Trabajadores	14.603,69
6.1.2.7.	SERVICIOS ESPECIALIZADOS	4.884,86
6.1.2.7.01	GT OPE Honorarios Profesionales	4.480,00
6.1.2.7.02	GT OPE Gastos Legales	104,86
6.1.2.7.05	GT OPE Guardianía y Vigilancia	300
6.1.2.8.	TRANSPORTE Y MOVILIZACION	104.929,75
6.1.2.8.01	GT OPE Fletes	101.086,58
6.1.2.8.02	GT OPE Estibajes	100,00
6.1.2.8.04	GT OPE Movilizacion Ventas	3.743,17
6.1.2.9.	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	29.321,07
6.1.2.9.01	GT OPE Gastos de Gestión	3.183,42
6.1.2.9.03	GT OPE Autoconsumo	7.437,75
6.1.2.9.04	GT OPE Arriendos Comerciales	17.108,90
6.1.2.9.99	GT OPE Otros Servicios	1.591,00
6.1.3.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2.827,00
6.1.3.1.	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	2.558,75
6.1.3.1.05	GT DEP Equipo y Software de Computación	177,80
6.1.3.1.06	GT DEP Vehículos	2.380,95
6.1.3.3.	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	268,25
6.1.3.3.01	GT AMO Provisión Cuentas Incobrables	268,25
TOTAL GASTOS GENERALES		284.917,36

6.2.	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES	
6.2.1.	GASTOS FINANCIEROS	45.080,32
6.2.1.1.	INTERESES BANCARIOS	41.365,84
6.2.1.1.01	GT FIN Interes bancarios local	41.365,84
6.2.1.4.	SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	3.714,48
6.2.1.4.01	GT FIN Comisiones Bancarias	2.372,29
6.2.1.4.06	GT FIN Contribución Operaciones Crédito	1.100,00
6.2.1.4.07	GT FIN Seguro Operaciones Crédito	242,19
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES	45.080,32
6.9.	GASTOS NO DEDUCIBLES	
6.9.1.	GASTOS NO DEDUCIBLES	11.821,21
6.9.1.1.	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	11.821,21
6.9.1.1.01	GND Multas e Intereses	4.153,77
6.9.1.1.02	GND Retenciones asumidas	18,00
6.9.1.1.04	GND por Servicios	1,14
6.9.1.1.05	GND Otros Egresos	7.574,60
6.9.1.1.06	GND Ajuste Decimal	73,70
	TOTAL GASTOS NO DEDEDUCIBLES	11.821,21
	TOTAL DE GASTOS	341.818,89
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	4.335.536,62
	Resultado del Ejercicio	59.585,47

Nota. Estado de Resultados de “Comercial Pineda” Loja. Periodo 2022

Figura 18

Estado de Situación Financiera 2023

 COMERCIAL PINEDA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACUMULADO) AL 31/12/2023		
CÓDIGO	CUENTA	SALDO
1.	ACTIVO	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	131.530,61
1.1.1.4.	BANCO DE LA CASA	126.406,67
1.1.1.4.01	Banco de la casa	126.406,67
1.1.1.5.	BANCOS LOCALES	5.123,94
1.1.1.5.03	Bco. Loc.Pichincha Cte. 21002848-86	5.123,94
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	413.875,35
1.1.2.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES N	440.199,28
1.1.2.2.01	Clientes Comerciales No Rel. Locales	430.162,40
1.1.2.2.02	Clientes Comerciales No Rel. Cheques Posfechados	10.036,88
1.1.2.3	(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y C	26.323,93
1.1.2.3.01	(-)Deterioro Acumulado Clientes Comerciales	26.323,93
1.1.3.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	5.396,27
1.1.3.2.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	5.396,27
1.1.3.2.04	Retención Fuente Clientes	3.936,55
1.1.3.2.06	Crédito Tributario Iva Declarado SRI	1.459,72
1.1.4	INVENTARIOS	310.928,54
1.1.4.1.	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADE	302.278,63
1.1.4.1.01	Inventario PTMA Comprados Tarifa Iva 0%	9.489,35
1.1.4.1.02	Inventario PTMA Comprados Tarifa Iva 15%	292.789,28
1.1.4.2	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	8.649,91
1.1.4.2.03	Inventario Item Diferencia de Precio	8.649,91
1.1.5.	GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	3.227,27
1.1.5.3.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3.227,27
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores Locales	3.227,27
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	864.958,04
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPyE	582.871,34
1.2.1.1.	TERRENOS	560.000,00
1.2.1.1.01	Terrenos Costo Historico	560.000,00
1.2.1.3	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	283,27
1.2.1.3.01	Costo Historico Maquinarias	283,27
1.2.1.4	EQUIPO U SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	266,64
1.2.1.4.01	Costo Historico Equipo de Computación	266,64
1.2.1.5	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CARGA	22.321,43
1.2.1.5.01	Costo Histórico Vehiculos	22.321,43
1.2.2.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPyE y DET	5.952,38
1.2.2.1.	(-) Depreciación ACM Cto. Hist. E	5.952,38
1.2.2.1.04	Depreciación ACM Cto. Hist. Vehículos	5.952,38
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	576.918,96
	TOTAL ACTIVOS	1.441.877,00

2.	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.1.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	626.775,74
2.1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO RELACIONADOS	626.775,74
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales No Rel. Locales	626.775,74
2.1.2	PFCP CON INSTITUIONES FINANCIERAS	172.081,06
2.1.2.3	SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL	172.081,06
2.1.2.3.01	Sobregiro Ban. Ocasional Bco Loja	172.081,06
2.1.4	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	21.455,71
2.1.4.1	IMPUESTOS POR PAGAR SRI RTA	18.743,06
2.1.4.1.02	Impuesto x Pagar RTA Del Ejercicio	11.862,11
2.1.4.1.03	Impuesto x Pagar RTA SRI-FI03	6.880,95
2.1.4.2	IMPUESTOS POR PAGAR SRI IVA	2.712,65
2.1.4.2.03	Impuestos x Pagar IVA SRI-FI04	2.712,65
2.1.5	POR BENEFICIOS EMPLEADOS	17.871,09
2.1.5.1	PARTICIPACIONES TRABAJADORES DEL EJERCICIO	9.189,75
2.1.5.1.01	Participaciones Utilidades 15% Trabajadores	9.189,75
2.1.5.2	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.164,88
2.1.5.2.01	Iess por Pagar Aporte Personal	509,63
2.1.5.2.02	Iess por Pagar Aporte Patronal	655,25
2.1.5.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS. EMPLEADOS	7.516,46
2.1.5.3.01	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Tercero	410,25
2.1.5.3.02	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Cuarto	1.767,50
2.1.5.3.05	Beneficios ACM Por Pagar Sueldos y Salarios	5.338,71
2.1.6	ANTICIPO CLIENTES	113,01
2.1.6.2	NO RELACIONADOS	113,01
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales No Rel. Locales	113,01
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	838.296,61
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	
2.2.2	PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	469.856,43
2.2.2.1	PFLP PRÉSTAMOS BANCARIOS	382.448,39
2.2.2.1.01	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc. (Terreno)	134.819,75
2.2.2.1.02	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc	37.610,87
2.2.2.1.03	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc	161.043,12
2.2.2.1.05	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja	48.974,65
2.2.2.2	PFLP PRÉSTAMOS TERCEROS	87.408,04
2.2.2.2.01	PFLP Préstamo Tercero Samaniego Luis	72.408,04
2.2.2.2.02	PFLP Préstamo Tercero Andrés Romero	15.000,00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	469.856,43
	TOTAL PASIVOS	1.308.153,04
3.	PATRIMONIO	
3.1	CAPITAL SOCIAL	
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	93.510,80
3.1.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	93.510,80
3.1.1.1.01	Patrimonio	93.510,80
	TOTAL DE CAPITAL	93.510,80
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS	
3.4.9	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40.213,16
3.4.9.1	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40.213,16
3.4.9.1.01	Patrimonio Resultado	40.213,16
	TOTAL DE RESULTADOS DE EJERCICIO	40.213,16
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	133.723,96
	PASIVO + PATRIMONIO	1.441.877,00

Nota. Estado de Situación Financiera de “Comercial Pineda” Loja. Periodo 2022

Figura 19

Estado de Resultados 2023

COMERCIAL PINEDA		
		
ESTADO DE RESULTADOS (ACUMULADO)		
DEL 1/01/2023 al 31/12/2023		
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO
4.	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.1	VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	4.237.041,58
4.1.1.1	VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.234.574,49
4.1.1.1.01	Ventas Brutas Bienes Gravados	1.269.744,78
4.1.1.1.03	Devolución en Venta Bienes Gravados	35.170,29
4.1.1.2	VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	3.002.467,09
4.1.1.2.01	Ventas Brutas Bienes Exentos	3.052.187,29
4.1.1.2.02	Descuento en Ventas Bienes Exentos	1.148,52
4.1.1.2.03	Devolución en Ventas Bienes Exentos	48.571,68
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		4.237.041,58
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	
4.2.1	OTROS INGRESOS	3.144,06
4.2.1.1	OTROS INGRESOS	3.144,06
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	3.144,06
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		3.144,06
TOTAL DE INGRESOS		4.240.185,64
5.	COSTOS	
5.1	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1	COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	3.771.654,70
5.1.1.1.	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.059.628,60
5.1.1.1.01	Costo de Ventas Bienes Gravados	1.071.620,85
5.1.1.1.02	Descuento en Compras Bienes Gravados	11.992,25
5.1.1.2.	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	2.712.026,10
5.1.1.2.01	Costo de Ventas Bienes Exentos	2.734.347,33
5.1.1.2.02	Descuento en Compras Bienes Exentos	22.321,23
TOTAL COSTOS DE VENTAS		3.771.654,70
TOTAL DE COSTOS		3.771.654,70

6.	GASTOS	
6.1.	GASTOS GENERALES	
6.1.1.	GASTOS DE NOMINA	88.807,10
6.1.1.1.	SUELDOS Y SALARIOS CONSTITUYE MATERIA GRAV.	62.886,84
6.1.1.1.01	GT NOM Sueldos y Salarios	57.555,75
6.1.1.1.02	GT NOM Horas Extras	5.113,57
6.1.1.1.03	GT NOM Bonificaciones	217,52
6.1.1.2.	BENEFICIOS SOCIALES NO CONSTITUYE MATERIA C	9.789,95
6.1.1.2.01	GT NOM Decimo Tercer Sueldo	4.791,54
6.1.1.2.02	GT NOM Decimo Cuarto Sueldo	4.712,46
6.1.1.2.03	GT NOM Vacaciones	285,95
6.1.1.3.	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.737,61
6.1.1.3.01	GT NOM Aporte Patronal	7.614,31
6.1.1.3.03	GT NOM Fondo de Reserva	4.123,30
6.1.1.5.	OTROS GASTOS DE PERSONAL NO CONSTE MATERIA	4.392,70
6.1.1.5.01	GT NOM Alimentacion	4.392,70
6.1.2.	GASTOS DE OPERACIÓN	269.518,74
6.1.2.1.	SUMINISTROS Y REPUESTOS	14.069,58
6.1.2.1.02	GT OPE Suministros de Oficina	2.093,74
6.1.2.1.03	GT OPE Suministros de Computación	1.329,10
6.1.2.1.04	GT OPE Suministros de Empacado/Embalaje/Etiquetaje	10.646,74
6.1.2.2.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	12.470,30
6.1.2.2.02	GT OPE Mantenimiento Bodegas	4.517,95
6.1.2.2.03	GT OPE Mantenimiento Muebles	3.973,21
6.1.2.2.04	GT OPE Mantenimiento Maquinarias	750,00
6.1.2.2.05	GT OPE Mantenimiento Computación	1.425,09
6.1.2.2.07	GT OPE Mantenimiento Vehículos	1.804,05
6.1.2.3.	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.718,50
6.1.2.3.01	GT OPE Combustible	2.453,96
6.1.2.3.02	GT OPE Alimentación a empleados	1.264,54
6.1.2.4.	SERVICIOS BASICOS	633,33
6.1.2.4.03	GT OPE Comunicaciones	75,62
6.1.2.4.04	GT OPE Internet	557,71
6.1.2.6.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	30.232,11
6.1.2.6.02	GT OPE Iva con Cargo al Gasto	6.092,24
6.1.2.6.04	GT OPE Botellas Plasticas	2.089,21
6.1.2.6.07	GT OPE Permisos	998,80
6.1.2.6.11	GT OPE Impuesto a la Renta	11.862,11
6.1.2.6.12	GT OPE Participacion Trabajadores	9.189,75
6.1.2.7.	SERVICIOS ESPECIALIZADOS	5.819,77
6.1.2.7.01	GT OPE Honorarios Profesional	4.560,00
6.1.2.7.04	GT OPE Soporte Técnico	984,77
6.1.2.7.05	GT OPE Guardianía y Vigilancia	275,00
6.1.2.8.	TRANSPORTE Y MOVILIZACION	171.415,81
6.1.2.8.01	GT OPE Fletes	167.225,40
6.1.2.8.02	GT OPE Estibajes	524,40
6.1.2.8.04	GT OPE Movilizacion Ventas	3.666,01

6.1.2.9.	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	31.159,34
6.1.2.9.01	GT OPE Gastos de Gestión	1.105,51
6.1.2.9.03	GT OPE Autoconsumo	2.442,69
6.1.2.9.04	GT OPE Arriendos Comerciales	22.912,50
6.1.2.9.98	GT OPE Arriendos Comerciales	1.034,93
6.1.2.9.99	GT OPE Otros Servicios	3.663,71
6.1.3.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4.357,01
6.1.3.1.	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	3.689,95
6.1.3.1.05	GT DEP Equipo y Software de Computación	118,52
6.1.3.1.06	GT DEP Vehículos	3.571,43
6.1.3.3.	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	667,06
6.1.3.3.01	GT AMO Provisión Cuentas Incobrables	667,06
	TOTAL GASTOS GENERALES	362.682,85
6.2.	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONAL	
6.2.1.	GASTOS FINANCIEROS	51.977,89
6.2.1.1.	INTERESES BANCARIOS	39.040,50
6.2.1.1.01	GT FIN Interes bancarios local	39.040,50
6.2.1.4.	SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	12.937,39
6.2.1.4.01	GT FIN Comisiones Bancarias	4.200,28
6.2.1.4.06	GT FIN Contribución Operación	500,00
6.2.1.4.07	GT FIN Seguro Operaciones Crédito	406,91
6.2.1.4.99	GT FIN Otros Gastos Financieros	7.830,20
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES	51.977,89
6.9.	GASTOS NO DEDUCIBLES	
6.9.1.	GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04
6.9.1.1.	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04
6.9.1.1.01	GND Multas e Intereses	9.839,62
6.9.1.1.02	GND Retenciones asumidas	1312,50
6.9.1.1.05	GND Otros Egreso	2.397,97
6.9.1.1.06	GND Ajuste Decimal	106,95
	TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04
	TOTAL DE GASTOS	428.317,78
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	4.199.972,48
	Resultado del Ejercicio	40.213,16

Nota. Estado de Resultados de “Comercial Pineda” Loja. Periodo 2023



“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

Figura 20

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera año 2022

COMERCIAL PINEDA				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACUMULADO)				
ANÁLISIS VERTICAL				
AL 31/12/2022				
CÓDIGO	CUENTA	SALDO	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	63.087,30	9,03%	4,93%
1.1.1.4.	BANCO DE LA CASA	38.432,43	5,50%	
1.1.1.4.01	Banco de la casa	38.432,43	5,50%	
1.1.1.5.	BANCOS LOCALES	24.654,87	3,53%	
1.1.1.5.02	Bco. Loc. Loja Cte. 2900-2913	14.018,96	2,01%	
1.1.1.5.03	Bco. Loc.Pichincha Cte. 2100	10.635,91	1,52%	
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	407.632,17	58,37%	31,87%
1.1.2.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	433.289,04	62,05%	
1.1.2.2.01	Clientes Comerciales No Rel. Locales	426.694,14	61,10%	
1.1.2.2.02	Clientes Comerciales No Rel. Cheques Posfechados	6.594,90	0,94%	
1.1.2.3	(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y DOCUMENTOS COMERCIALES	25.656,87	3,67%	
1.1.2.3.01	(-)Deterioro Acumulado Clientes Comerciales	25.656,87	3,67%	
1.1.3.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19.063,07	2,73%	1,49%
1.1.3.2.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	6.471,23	0,93%	
1.1.3.2.04	Retención Fuente Clientes	6.471,23	0,93%	
1.1.3.3	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	12.591,84	1,80%	
1.1.3.3.02	Crédito Tributario RTA Años Anteriores	12.591,84	1,80%	
1.1.4	INVENTARIOS	205.388,33	29,41%	16,06%
1.1.4.1.	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN	205.388,33	29,41%	
1.1.4.1.01	Inventario PTMA Comprados Tarifa 0%	27.029,04	3,87%	
1.1.4.1.02	Inventario PTMA Comprados Tarifa 15%	178.359,29	25,54%	
1.1.5.	GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	3159,32	0,45%	0,25%
1.1.5.3.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3159,32	0,45%	
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores Locales	3.159,32	0,45%	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	698.330,19	100%	54,60%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPyE	583.404,70	100,48%	45,62%
1.2.1.1.	TERRENOS	560.000,00	96,45%	
1.2.1.1.01	Terrenos Costo Historico	560.000,00	96,45%	
1.2.1.3	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	283,27	0,05%	
1.2.1.3.01	Costo Historico Maquinarias	283,27	0,05%	
1.2.1.4	EQUIPO U SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	800,00	0,14%	
1.2.1.4.01	Costo Historico Equipo de Computación	800,00	0,14%	
1.2.1.5	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CARGA	22.321,43	3,84%	
1.2.1.5.01	Costo Histórico Vehiculos	22.321,43	3,84%	

1.2.2.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPyE y DETERIORO	2795,79	0,48%	0,22%
1.2.2.1.	(-) Depreciación ACM Cto. Hist. E	2.795,79	0,48%	
1.2.2.1.03	Depreciación ACM Cto. Hist. Equipo de Computación	414,84	0,07%	
1.2.2.1.04	Depreciación ACM Cto. Hist. Vehículos	2.380,95	0,41%	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		580.608,91	100%	45,40%
TOTAL ACTIVOS		1.278.939,10	100%	100,00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
2.	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	633.459,28	83,76%	49,53%
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES			
2.1.1.2	NO RELACIONADAS	633.439,28	83,75%	
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales No Re. Locales	633.439,28	83,75%	
	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
2.1.1.3	RELACIONADAS	20,00	0,00%	
2.1.1.3.99	Otras Cxp Rel. Loc. Otras por pagar	20,00	0,00%	
2.1.2	PFCP CON INSTITUIONES FINANCIERAS	65.311,55	8,64%	5,11%
2.1.2.3	SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL	65.311,55	8,64%	
2.1.2.3.01	Sobregiro Ban. Ocasional Bco Loja	65.311,55	8,64%	
2.1.4	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	35.175,42	4,65%	2,75%
2.1.4.1	IMPUESTOS POR PAGAR SRI RTA	28.862,23	3,82%	
2.1.4.1.02	Impuesto x Pagar RTA Del Ejercicio	23.168,76	3,06%	
2.1.4.1.03	Impuesto x Pagar RTA SRI-FI03	5.693,47	0,75%	
2.1.4.2	IMPUESTOS POR PAGAR SRI IVA	6.313,19	0,83%	
2.1.4.2.03	Impuestos x Pagar IVA SRI-FI04	6.313,19	0,83%	
2.1.5	POR BENEFICIOS EMPLEADOS	22.307,65	2,95%	1,74%
2.1.5.1	PARTICIPACIONES TRABAJADORES DEL EJERCICIO	14603,69	1,93%	
2.1.5.1.01	Participaciones Utilidades 15% Trabajadores	14.603,69	1,93%	
2.1.5.2	OBLIGACIONES CON EL IEISS	1.003,64	0,13%	
2.1.5.2.01	Iess por Pagar Aporte Personal	439,10	0,06%	
2.1.5.2.02	Iess por Pagar Aporte Patronal	564,54	0,07%	
	OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS			
2.1.5.3	EMPLEADOS	6.700,32	0,89%	
2.1.5.3.01	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Tercero	387,22	0,05%	
2.1.5.3.02	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Cuarto	1.691,48	0,22%	
2.1.5.3.05	Beneficios ACM Por Pagar Sueldos y Salarios	4.621,62	0,61%	
2.1.6	ANTICIPO CLIENTES	58,58	0,01%	0,00%
2.1.6.2	NO RELACIONADOS	58,58	0,01%	
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales No. Rel. Locales	58,58	0,01%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		756.312,48	100%	59,14%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.2	PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	429.650,23	100,00%	33,59%
2.2.2.1	PFLP PRÉSTAMOS BANCARIOS	414.650,23	96,51%	
2.2.2.1.01	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc (Terreno)	215.186,48	50,08%	
2.2.2.1.03	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc	199.463,75	46,42%	
2.2.2.2	PFLP PRÉSTAMOS TERCEROS	15.000,00	3,49%	
2.2.2.2.02	PFLP Préstamo Tercero Andrés Romero	15.000,00	3,49%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		429.650,23	100%	33,59%
TOTAL PASIVOS		1.185.962,71		92,73%
3.	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL SOCIAL			
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	-89.952,60	-7,03%	-7,03%
3.1.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	-89.952,60	-96,75%	
3.1.1.1.01	Capital Suscrito Pagado	-89.952,60	-96,75%	

	TOTAL DE CAPITAL	-89.952,60	-7,03%	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS			
3.4.8	RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	123.343,52	132,66%	9,64%
3.4.8.1	RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	123.343,52	132,66%	
3.4.8.1.01	Utilidad de los ejercicios anteriores	123.343,52	132,66%	
3.4.9	RESULTADOS DEL EJERCICIO	59.585,47	64,09%	4,66%
3.4.9.1	RESULTADOS DEL EJERCICIO	59.585,47	64,09%	
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	59.585,47	64,09%	
	TOTAL DE RESULTADOS DE EJERCICIO	182.928,99	196,7%	14,30%
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	92.976,39	100%	7,27%
	PASIVO + PATRIMONIO	1.278.939,10	100%	100,00%

Nota. Datos tomados del Estado de Situación Financiera de “Comercial Pineda” año 2022.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

ESTRUCTURA FINANCIERA

Análisis Vertical año 2022

Figura 21

Estructura Financiera “Comercial Pineda” año 2022

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente 698.330,19 54,60%	Pasivo Corriente 756.312,48 59,14%
Activo No Corriente 580.608,91 45,40%	Pasivo No Corriente 429.650,23 33,59%
	Patrimonio 92.976,39 7,27%
Total Activo 1.278.939,10 100,00%	Total Pasivo y Patrimonio 1.278.939,10 100,00%

Nota. La figura muestra el análisis vertical de la estructura financiera año 2022.

Interpretación

Realizado el análisis vertical en “Comercial Pineda” al 31 de diciembre del 2022 muestra una estructura financiera compuesta por **Activos Totales** por un valor de \$ 1.278.939.10 que representa el 100%. De estos, el 54.60 % con un valor de \$ 698.330,19 corresponde a **Activos Corrientes**, siendo la cuenta de mayor relevancia las **Cuentas por Cobrar**, con \$ 433.289,04 que representa el 62.05%. Este valor refleja un alto nivel de ventas a crédito, lo que puede perjudicar la liquidez si no se gestionan adecuadamente las políticas de crédito y cobranza. Es crucial establecer estrategias para recuperar la cartera de cuentas por cobrar, como confirmaciones de saldo y facilidades de pago.

El segundo rubro más importante dentro del activo corriente son los **Inventarios**, con un valor de \$ 205.388.33 que representa el 29.41%. Este resultado muestra que el comercial mantiene una significativa inversión en mercadería, acorde a su actividad principal de comercialización de productos de primera necesidad. No obstante, es vital implementar estrategias para evitar el riesgo de deterioro o caducidad de los productos almacenados.

El **Activo No Corriente** con un valor de \$ 580.608,91 representa el 45.40% del total, siendo la cuenta de **Terrenos** la más significativa, con el 96.45% por un valor de \$ 560.000.000,00. En ellos se ubican las bodegas del Comercial Pineda.

En cuanto a **Pasivos y Patrimonio**, el **Pasivo Corriente** es el componente más representativo, con un valor de \$ 756.312.48 que representa el 59.14%. Este está compuesto mayoritariamente por **Cuentas y Documentos por Pagar**, relacionados con la compra de mercadería a crédito a proveedores estratégicos. Adicionalmente, el **Pasivo No Corriente** suma un valor \$ 429.650,23 que representa el 33.59%, compuesto exclusivamente por préstamos bancarios a largo plazo adquiridos para financiar la compra de mercadería y el terreno donde se lo utiliza como bodega para almacenar los productos. Este nivel de endeudamiento pone en riesgo la liquidez de la empresa, por lo que se recomienda priorizar la gestión eficiente de cuentas por cobrar y pagos puntuales de obligaciones, lo que ayudaría a mejorar la liquidez del comercial Pineda.

El **Patrimonio**, por su parte, asciende a \$ 92.976,39 que representa el 7.27%, reflejando una limitada participación de recursos propios en comparación con la alta dependencia de financiamiento externo con 92.73%. Esto evidencia una baja autonomía financiera que debe ser atendida para fortalecer la estructura de capital del comercial Pineda.



“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Vertical al Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre 2022

Figura 22

Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO	RUBRO %	GRUPO %
4. INGRESOS				
4.1 INGRESOS OPERACIONALES				
4.1.1 VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES		4.394.622,14	100,00%	99,99%
4.1.1.1	VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.239.921,84	28,21%	
4.1.1.1.01	Ventas Brutas Bienes Gravados	1.267.345,38	28,84%	
4.1.1.1.02	Descuento en Ventas Bienes Gravados	30,45	0,00%	
4.1.1.1.03	Devolución en Venta Bienes	27.393,09	0,62%	
4.1.1.2	VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	3.154.700,30	71,79%	
4.1.1.2.01	Ventas Brutas Bienes Exentos	3.194.264,76	72,69%	
4.1.1.2.02	Descuento en Ventas Bienes Exentos	2.100,34	0,05%	
4.1.1.2.03	Devolución en Ventas Bienes Exentos	37.464,12	0,85%	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		4.394.622,14	100%	99,99%
4.2 INGRESOS NO OPERACIONALES				
4.2.1 OTROS INGRESOS		499,95	100,00%	0,01%
4.2.1.1	OTROS INGRESOS	499,95	100,00%	
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	499,95	100,00%	
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		499,95	100%	0,01%
TOTAL DE INGRESOS		4.395.122,09	100%	100,00%
5. COSTOS				
5.1 COSTOS DE VENTAS				
5.1.1 COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIEN		3.993.717,73	100,00%	90,87%
5.1.1.1	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.099.607,43	27,53%	
5.1.1.1.01	Costo de Ventas Bienes Gravados	1.123.809,14	28,14%	
5.1.1.1.02	Descuento en Compras Bienes Gravados	24.201,71	0,61%	
5.1.1.2	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES EXENTOS	2.894.110,30	72,47%	
5.1.1.2.01	Costo de Ventas Bienes Exento	2.908.097,85	72,82%	
5.1.1.2.02	Descuento en Compras Bienes Exentos	13.987,55	0,35%	
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS		3.993.717,73	100%	90,87%
TOTAL DE COSTOS		3.993.717,73	100%	90,87%
6. GASTOS				
6.1. GASTOS GENERALES				
6.1.1. GASTOS DE NOMINA		75.430,46	26,47%	1,72%
6.1.1.1	SUELDOS Y SALARIOS CONSTITUYE MATERIA GRAVADA AL IEES	53.320,31	18,71%	
6.1.1.1.01	GT NOM Sueldos y Salarios	48.543,23	17,04%	
6.1.1.1.02	GT NOM Horas Extras	3.742,83	1,31%	
6.1.1.1.03	GT NOM Bonificaciones	1.034,25	0,36%	
6.1.1.2	BENEFICIOS SOCIALES NO CONSTITUYE MATERIA GRAVADA AL IEES	8.890,30	3,12%	
6.1.1.2.01	GT NOM Decimo Tercer Sueldo	4.357,31	1,53%	
6.1.1.2.02	GT NOM Decimo Cuarto Sueldo	4.010,59	1,41%	
6.1.1.2.03	GT NOM Vacaciones	450,00	0,16%	
6.1.1.2.05	GT NOM Salario Digno	72,40	0,03%	
6.1.1.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	9.140,61	3,21%	
6.1.1.3.01	GT NOM Aporte Patronal	6.352,65	2,23%	
6.1.1.3.03	GT NOM Fondo de Reserva	2.787,96	0,98%	
6.1.1.5	OTROS GASTOS DE PERSONAL NO CONSTITUYE MATERIA GRAVADA AL IEES	4.079,24	1,43%	
6.1.1.5.01	GT NOM Alimentacion	4.079,24	1,43%	

6.1.2. GASTOS DE OPERACIÓN	206.659,90	72,53%	4,70%
6.1.2.1. SUMINISTROS Y REPUESTOS	7.258,72	2,55%	
6.1.2.1.01 GT OPE Suministros de Aseo y Limpieza	4,00	0,00%	
6.1.2.1.02 GT OPE Suministros de Oficina	1.151,16	0,40%	
6.1.2.1.03 GT OPE Suministros de Computación	831,32	0,29%	
6.1.2.1.04 GT OPE Suministros de Empacado/Embalaje/Etiquetaje	5.272,24	1,85%	
6.1.2.2. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7.469,14	2,62%	
6.1.2.2.02 GT OPE Mantenimiento Bodegas	2.378,80	0,83%	
6.1.2.2.04 GT OPE Mantenimiento Maquinaria y Equipo	384,00	0,13%	
6.1.2.2.05 GT OPE Mantenimiento Computación	100,89	0,04%	
6.1.2.2.06 GT OPE Mantenimiento Equipos Electrónicos	21,43	0,01%	
6.1.2.2.07 GT OPE Mantenimiento Vehículos	4.584,02	1,61%	
6.1.2.3. COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.164,91	0,76%	
6.1.2.3.01 GT OPE Combustible	2.164,91	0,76%	
6.1.2.4. SERVICIOS BASICOS	552,98	0,19%	
6.1.2.4.03 GT OPE Comunicaciones	194,18	0,07%	
6.1.2.4.04 GT OPE Internet	358,8	0,13%	
6.1.2.6. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	50.078,47	17,58%	
6.1.2.6.02 GT OPE Iva con Cargo al Gasto	4.806,98	1,69%	
6.1.2.6.04 GT OPE Botellas Plasticas	2.168,84	0,76%	
6.1.2.6.06 GT OPE Municipales	648,05	0,23%	
6.1.2.6.07 GT OPE Permisos	4.673,22	1,64%	
6.1.2.6.08 GT OPE Matriculación Vehicular	8,93	0,00%	
6.1.2.6.11 GT OPE Impuesto a la Renta	23.168,76	8,13%	
6.1.2.6.12 GT OPE Participacion Trabajadores	14.603,69	5,13%	
6.1.2.7. SERVICIOS ESPECIALIZADOS	4.884,86	1,71%	
6.1.2.7.01 GT OPE Honorarios Profesionales	4.480,00	1,57%	
6.1.2.7.02 GT OPE Gastos Legales	104,86	0,04%	
6.1.2.7.05 GT OPE Guardianía y Vigilancia	300	0,11%	
6.1.2.8. TRANSPORTE Y MOVILIZACION	104.929,75	36,83%	
6.1.2.8.01 GT OPE Fletes	101.086,58	35,48%	
6.1.2.8.02 GT OPE Estibajes	100,00	0,04%	
6.1.2.8.04 GT OPE Movilizacion Ventas	3.743,17	1,31%	
6.1.2.9. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	29.321,07	10,29%	
6.1.2.9.01 GT OPE Gastos de Gestión	3.183,42	1,12%	
6.1.2.9.03 GT OPE Autoconsumo	7.437,75	2,61%	
6.1.2.9.04 GT OPE Arriendos Comerciales	17.108,90	6,00%	
6.1.2.9.99 GT OPE Otros Servicios	1.591,00	0,56%	
6.1.3. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2.827,00	0,99%	0,06%
6.1.3.1. DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	2.558,75	0,90%	
6.1.3.1.05 GT DEP Equipo y Software de Computación	177,80	0,06%	
6.1.3.1.06 GT DEP Vehículos	2.380,95	0,84%	
6.1.3.3. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	268,25	0,09%	
6.1.3.3.01 GT AMO Provisión Cuentas Incobrables	268,25	0,09%	
TOTAL GASTOS GENERALES	284.917,36	100%	6,48%
6.2. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES			
6.2.1. GASTOS FINANCIEROS	45.080,32	100,00%	1,03%
6.2.1.1. INTERESES BANCARIOS	41.365,84	91,76%	
6.2.1.1.01 GT FIN Interes bancarios local	41.365,84	91,76%	
6.2.1.4. SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	3.714,48	8,24%	
6.2.1.4.01 GT FIN Comisiones Bancarias	2.372,29	5,26%	
6.2.1.4.06 GT FIN Contribución Operaciones Crédito	1.100,00	2,44%	
6.2.1.4.07 GT FIN Seguro Operaciones Crédito	242,19	0,54%	

TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES	45.080,32		1,03%
6.9. GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.9.1. GASTOS NO DEDUCIBLES	11.821,21	100,00%	0,27%
6.9.1.1. OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	11.821,21	100,00%	
6.9.1.1.01 GND Multas e Intereses	4.153,77	35,14%	
6.9.1.1.02 GND Retenciones asumidas	18,00	0,15%	
6.9.1.1.04 GND por Servicios	1,14	0,01%	
6.9.1.1.05 GND Otros Egresos	7.574,60	64,08%	
6.9.1.1.06 GND Ajuste Decimal	73,70	0,62%	
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	11.821,21		0,27%
TOTAL DE GASTOS	341.818,89		7,78%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	4.335.536,62		98,64%
Resultado del Ejercicio	59.585,47		1,36%

Nota. Estado de Resultados de “Comercial Pineda” año 2022.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Estructura Económica del Estado de Resultados

Análisis Vertical

Período: 2022

Figura 23

Estructura Económica “Comercial Pineda” año 2022

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
Ingresos Operacionales 4.394.622,14 99,99%	Costos 3.993.717,73 90,87%
Ingresos No Operacionales 499,95 0,01%	Gastos 341.818,89 7,78%
Total de Ingresos 4.395.122,09 100,00%	Resultado del Ejercicio 59.585,47 1,36%
	Total de Egresos y Costos 4.335.536,62 98,64%

Nota. La figura muestra el análisis vertical de la estructura económica año 2022.

Interpretación

El estado de resultados del “Comercial Pineda” para el año 2022 refleja su desempeño económico, evidenciando una estructura sólida y orientada a la comercialización de productos de primera necesidad. Los **Ingresos Totales** ascendieron a un valor de \$ 4.395.122,09 que representa el 100%, compuestos principalmente por **Ingresos Operacionales**, que representan el 99,99% del total, derivados de la venta de productos con tarifas de IVA del **12% y 0%**. Entre estos, los productos exentos de Iva generaron un valor de \$ 3.154.700,30, equivalente al 71,78% destacándose como la principal fuente de ingresos gracias a la venta de alimentos básicos como arroz, azúcar, harinas y enlatados.

Los **Ingresos No Operacionales**, aunque marginales con un valor de \$ 499,95 que representan el 0,01%, provienen de diferencias en la venta de mercadería y deben ser corregidos en contabilidad y bodega. En términos de costos, el **Costo de Ventas** alcanzó \$ 3.993.717,73 lo

que constituye el 90.87% de los costos totales. De estos, los costos asociados a productos con tarifa de IVA del 0% tuvieron mayor peso, representando el 72,47% con un valor de \$ 2.894.110,30 debido a la alta inversión en productos de primera necesidad. Este rubro, aunque indispensable, exige estrategias para disminuir costos, como negociar mejores condiciones de pago con proveedores.

Los **Gastos** que totalizaron \$ 341.818,89 divididos principalmente en gastos generales por un valor de \$ 284.917,36 que representa el 6,48%, compuestos principalmente por los gastos de nómina por un valor de \$ 75.430,46 que representa el 1,72%, los gastos operativos por \$ 206.659,90 que representa el 4,70%, financieros por \$ 45.080,32 que representa el 1,03% y gastos no deducibles por un valor de \$ 11.821,21 que representa el 0,27%.

Dentro de los gastos de operación, el transporte y movilización fue el rubro más significativo con \$ 104.929,75 que representa el 36,83%, atribuido a la distribución de productos en Loja. Para minimizar este gasto, se recomienda evaluar la adquisición de un vehículo propio que permita un manejo más eficiente de las operaciones logísticas. Además, el pago de impuestos y contribuciones sumó \$50.078,47 que representa el 1,14%, destacándose como el segundo mayor gasto operativo.

En cuanto a los gastos de nómina, estos representaron el 26.47% con un valor de \$ 75.430,46 de los gastos generales, incluyendo sueldos, beneficios sociales como décimos, y aportes al IESS. Los gastos Financieros con un valor de \$ 45.080,32 que representa el 1,03%, por su parte, se originaron principalmente en intereses bancarios y servicios relacionados con cuentas bancarias.

Finalmente, los **Gastos no Deducibles** sumaron \$11.821,11 que representa el 0,27%, concentrados en imprevistos y multas e intereses. Estos representan un área de mejora, ya que afectan negativamente la rentabilidad y credibilidad del negocio.

El resultado del ejercicio económico fue una utilidad neta de \$ 59.585,47, lo que evidencia que los ingresos superaron a los costos y gastos en un 1,36%. Sin embargo, para mejorar la rentabilidad, se recomienda gestionar respecto a la rotación del inventario, y políticas de crédito, y reducir costos innecesarios.



“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

Figura 24

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera año 2023

 COMERCIAL PINEDA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACUMULADO) ANÁLISIS VERTICAL AL 31/12/2023				
CÓDIGO	CUENTA	SALDO	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	131.530,61	15,21%	9,12%
1.1.1.4.	BANCO DE LA CASA	126.406,67	14,61%	
1.1.1.4.01	Banco de la casa	126.406,67	14,61%	
1.1.1.5.	BANCOS LOCALES	5.123,94	0,59%	
1.1.1.5.03	Bco. Loc.Pichincha Cte. 21002848-86	5.123,94	0,59%	
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	413.875,35	47,85%	28,70%
1.1.2.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO RELACIONADAS	440.199,28	50,89%	
1.1.2.2.01	Cientes Comerciales No Rel. Locales	430.162,40	49,73%	
1.1.2.2.02	Cientes Comerciales No Rel. Cheques Posfechados	10.036,88	1,16%	
1.1.2.3	(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y C	26.323,93	3,04%	
1.1.2.3.01	(-)Deterioro Acumulado Cientes Comerciales	26.323,93	3,04%	
1.1.3.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	5.396,27	0,62%	0,37%
1.1.3.2.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	5.396,27	0,62%	
1.1.3.2.04	Retención Fuente Cientes	3.936,55	0,46%	
1.1.3.2.06	Crédito Tributario Iva Declarado SRI	1.459,72	0,17%	
1.1.4	INVENTARIOS	310.928,54	35,95%	21,56%
1.1.4.1.	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN	302.278,63	34,95%	
1.1.4.1.01	Inventario PTMA Comprados Tarifa Iva 0%	9.489,35	1,10%	
1.1.4.1.02	Inventario PTMA Comprados Tarifa Iva 15%	292.789,28	33,85%	
1.1.4.2	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	8.649,91	1,00%	
1.1.4.2.03	Inventario Item Diferencia de Precio	8.649,91	1,00%	
1.1.5.	GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	3.227,27	0,37%	0,22%
1.1.5.3.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3.227,27	0,37%	
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores Locales	3.227,27	0,37%	
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	864.958,04	100%	59,99%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPyE	582.871,34	101,03%	40,42%
1.2.1.1.	TERRENOS	560.000,00	97,07%	

1.2.1.1.01	Terrenos Costo Historico	560.000,00	97,07%	
1.2.1.3	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	283,27	0,05%	
1.2.1.3.01	Costo Historico Maquinarias	283,27	0,05%	
1.2.1.4	EQUIPO U SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	266,64	0,05%	
1.2.1.4.01	Costo Historico Equipo de Computación	266,64	0,05%	
1.2.1.5	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CARGA	22.321,43	3,87%	
1.2.1.5.01	Costo Histórico Vehiculos	22.321,43	3,87%	
1.2.2.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPyE y DET	5.952,38	1,03%	0,41%
1.2.2.1.	(-) Depreciación ACM Cto. Hist. E	5.952,38	1,03%	
1.2.2.1.04	Depreciación ACM Cto. Hist. Vehículos	5.952,38	1,03%	
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	576.918,96	100%	40,01%
	TOTAL ACTIVOS	1.441.877,00	100%	100,00%
2.	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	626.775,74	74,77%	43,47%
2.1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO RELACIONADAS	626.775,74	74,77%	
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales No Rel. Locales	626.775,74	74,77%	
2.1.2	PFCP CON INSTITUIONES FINANCIERAS	172.081,06	20,53%	11,93%
2.1.2.3	SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL	172.081,06	20,53%	
2.1.2.3.01	Sobregiro Ban. Ocasional Bco Loja	172.081,06	20,53%	
2.1.4	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	21.455,71	2,56%	1,49%
2.1.4.1	IMPUESTOS POR PAGAR SRI RTA	18.743,06	2,24%	
2.1.4.1.02	Impuesto x Pagar RTA Del Ejercicio	11.862,11	1,42%	
2.1.4.1.03	Impuesto x Pagar RTA SRI-FI03	6.880,95	0,82%	
2.1.4.2	IMPUESTOS POR PAGAR SRI IVA	2.712,65	0,32%	
2.1.4.2.03	Impuestos x Pagar IVA SRI-FI04	2.712,65	0,32%	
2.1.5	POR BENEFICIOS EMPLEADOS	17.871,09	2,13%	1,24%
2.1.5.1	PARTICIPACIONES TRABAJADORES DEL EJERCICIO	9.189,75	1,10%	
2.1.5.1.01	Participaciones Utilidades 15% Trabajadores	9.189,75	1,10%	
2.1.5.2	OBLIGACIONES CON EL IEES	1.164,88	0,14%	
2.1.5.2.01	Iess por Pagar Aporte Personal	509,63	0,06%	
2.1.5.2.02	Iess por Pagar Aporte Patronal	655,25	0,08%	
2.1.5.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS. EMPLEADOS	7.516,46	0,90%	
2.1.5.3.01	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Tercero	410,25	0,05%	
2.1.5.3.02	Beneficios ACM Por Pagar Décimo Cuarto	1.767,50	0,21%	
2.1.5.3.05	Beneficios ACM Por Pagar Sueldos y Salarios	5.338,71	0,64%	
2.1.6	ANTICIPO CLIENTES	113,01	0,01%	0,01%
2.1.6.2	NO RELACIONADOS	113,01	0,01%	
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales No Rel. Locales	113,01	0,01%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	838.296,61	100%	58,14%

2.2	PASIVO NO CORRIENTE			
2.2.2	PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	469.856,43	100,00%	32,59%
2.2.2.1	PFLP PRÉSTAMOS BANCARIOS	382.448,39	81,40%	
2.2.2.1.01	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc. (Terreno)	134.819,75	28,69%	
2.2.2.1.02	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc	37.610,87	8,00%	
2.2.2.1.03	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja No Rel. Loc	161.043,12	34,27%	
2.2.2.1.05	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja	48.974,65	10,42%	
2.2.2.2	PFLP PRÉSTAMOS TERCEROS	87.408,04	18,60%	
2.2.2.2.01	PFLP Préstamo Tercero Samaniego Luis	72.408,04	15,41%	
2.2.2.2.02	PFLP Préstamo Tercero Andrés Romero	15.000,00	3,19%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	469.856,43	100%	32,59%
	TOTAL PASIVOS	1.308.153,04		90,73%
3.	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL SOCIAL			
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	93.510,80	6,49%	6,49%
3.1.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	93.510,80	69,93%	
3.1.1.1.01	Patrimonio	93.510,80	69,93%	
	TOTAL DE CAPITAL	93.510,80	6,49%	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS			
3.4.9	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40.213,16	30,07%	2,79%
3.4.9.1	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40.213,16	30,07%	
3.4.9.1.01	Patrimonio Resultado	40.213,16	30,07%	
	TOTAL DE RESULTADOS DE EJERCICIO	40.213,16	30,07%	
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	133.723,96	100%	9,27%
	PASIVO + PATRIMONIO	1.441.877,00	100%	100,00%

Nota. Datos tomados del Estado de Situación Financiera de “Comercial Pineda” año 2023.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Estructura Financiera

Análisis Vertical

Período: 2023

Figura 25

Estructura Financiera “Comercial Pineda” año 2023

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente 864.958,04 59,99%	Pasivo Corriente 838.296,61 58,14%
	Pasivo No Corriente 469.856,43 32,59%
Activo No Corriente 576.918,96 40,01%	Patrimonio 133.723,96 9,27%
Total Activo 1.441.877,00 100,00%	Total Pasivo y Patrimonio 1.441.877,00 100,00%

Nota. La figura muestra el análisis vertical de la estructura financiera año 2023.

Interpretación

El “Comercial Pineda” en el año 2023 presenta una estructura financiera basada principalmente en los **Activos Corrientes**, reflejando una dependencia significativa de recursos a corto plazo para sostener sus actividades. Al cierre de 2023, los **Activos totales** aumentaron a \$ 1.441.877,00 que representa el 100%, de los cuales el 59,99% con un valor de \$ 864.958,04 correspondía a activos corrientes y el 40,01% con un valor de \$ 576.918,96 a activos no corrientes. Esta composición evidencia que la actividad principal de Comercial Pineda, centrada en la comercialización de productos, depende en gran medida de la rotación de inventarios y las ventas a crédito.

Los **Activos Corrientes** por un valor de \$ 864.958,04 representaron el 59,99 %, siendo la cuenta más relevante los **Activos Financieros**, compuestos principalmente por **Cuentas y Documentos por Cobrar**, que constituyeron el 50,89% con un valor de \$ 440.199,28. Sin embargo, la ausencia de políticas claras de crédito, cobranza y manejo de morosidad ha generado

un elevado saldo en esta cuenta, afectando la liquidez de la empresa y limitando su capacidad para cumplir con sus obligaciones. Para mitigar este riesgo, se recomienda implementar políticas de crédito escritas, establecer estrategias de recuperación de cartera, como facilitar pagos a clientes y promover la rotación de inventarios.

Otra cuenta significativa dentro de los activos corrientes es **Inventarios**, que representó el 35,95% con un valor de \$ 310.928,54. Este rubro incluye productos destinados a la venta, tanto gravados con Iva como exentos. Sin embargo, se han identificado diferencias de precios causadas por descuentos o errores de registro.

La mayor parte de los **Activos no Corrientes**, un 97,07%, está constituida por terrenos por un valor de \$ 560.000.000,00 destinado como bodega para el almacenamiento de inventarios. Otros activos no corrientes, como vehículos, equipos y maquinaria, tienen una participación mínima en el total, siendo utilizados principalmente para el transporte y conservación de inventarios.

En cuanto a la estructura de **Pasivos y Patrimonio**, la empresa mostró un alto nivel de endeudamiento, representando así los pasivos el 90,73% del financiamiento total por un valor de \$ 1.308.153,04, mientras que el patrimonio representa el 9,27% por un valor de \$ 133.723,96. Dentro de los Pasivos, el 58,14% correspondió a **Pasivos Corrientes** con un valor de \$ 838.296,61, compuesto principalmente por Cuentas y Documentos por Pagar a proveedores por \$ 626.775,74 con un 74,77%. Estas obligaciones son esenciales para la operación, pero afectan directamente la liquidez, exigiendo un desembolso inmediato de recursos. Además, se registró un sobregiro bancario de \$ 172.081,06 que representa el 20,53%, derivado de déficits temporales de efectivo, lo que resalta la necesidad de un presupuesto de ingresos y gastos más robustos para evitar recurrir a financiamientos imprevistos.

El **Pasivo No Corriente** representó el 32,59%, con un total de \$ 469.586,43. Este rubro está compuesto principalmente por obligaciones financieras a largo plazo, como préstamos adquiridos con el Banco de Loja y terceros, utilizados para financiar la compra de mercadería y cubrir deudas. Aunque estos créditos han permitido sostener la operación del comercial, incrementan significativamente la carga financiera de Comercial Pineda.

El **Patrimonio**, por su parte alcanzó un valor de \$ 133.723,96, que representa el 9,27%. Si bien el comercial Pineda generó utilidades en el periodo, la decisión de utilizar recursos del capital y de ejercicios anteriores para cubrir obligaciones ha debilitado el nivel de financiamiento interno, afectando la autonomía financiera de Comercial Pineda.



“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Vertical al Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023

Figura 26

Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO	RUBRO %	GRUPO %
4. INGRESOS OPERACIONALES				
4.1 INGRESOS OPERACIONALES				
4.1.1 VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES		4.237.041,58	100,00%	99,93%
4.1.1.1	VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.234.574,49	29,14%	
4.1.1.1.01	Ventas Brutas Bienes Gravados	1.269.744,78	29,97%	
4.1.1.1.03	Devolución en Venta Bienes Gravados	35.170,29	0,83%	
4.1.1.2 VENTAS NETAS BIENES EXENTOS		3.002.467,09	70,86%	
4.1.1.2.01	Ventas Brutas Bienes Exentos	3.052.187,29	72,04%	
4.1.1.2.02	Descuento en Ventas Bienes Exentos	1.148,52	0,03%	
4.1.1.2.03	Devolución en Ventas Bienes Exentos	48.571,68	1,15%	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		4.237.041,58	100%	99,93%
4.2 INGRESOS NO OPERACIONALES				
4.2.1 OTROS INGRESOS		3.144,06	0,07%	0,07%
4.2.1.1	OTROS INGRESOS	3.144,06	100,00%	
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	3.144,06	100,00%	
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		3.144,06	100%	0,07%
TOTAL DE INGRESOS		4.240.185,64	100%	100,00%
5. COSTOS				
5.1 COSTOS DE VENTAS				
5.1.1 COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES		3.771.654,70	100,00%	88,95%
5.1.1.1.	COSTO DE VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS	1.059.628,60	28,09%	
5.1.1.1.01	Costo de Ventas Bienes Gravados	1.071.620,85	28,41%	
5.1.1.1.02	Descuento en Compras Bienes Gravados	11.992,25	0,32%	
5.1.1.2. COSTO DE VENTAS NETAS BIENES EXENTOS		2.712.026,10	71,91%	
5.1.1.2.01	Costo de Ventas Bienes Exentos	2.734.347,33	72,50%	
5.1.1.2.02	Descuento en Compras Bienes Exentos	22.321,23	0,59%	
TOTAL COSTOS DE VENTAS		3.771.654,70	100%	88,95%
TOTAL DE COSTOS		3.771.654,70	100%	88,95%
6. GASTOS				
6.1. GASTOS GENERALES				
6.1.1. GASTOS DE NOMINA		88.807,10	24,49%	2,09%
SUELDOS Y SALARIOS CONSTITUYE MATERIA				
6.1.1.1.	GRAVADA AL IESS	62.886,84	17,34%	
6.1.1.1.01	GT NOM Sueldos y Salarios	57.555,75	15,87%	
6.1.1.1.02	GT NOM Horas Extras	5.113,57	1,41%	
6.1.1.1.03	GT NOM Bonificaciones	217,52	0,06%	
BENEFICIOS SOCIALES NO CONSTITUYE MATERIA				
6.1.1.2.	GRAVADA AL IESS	9.789,95	2,70%	
6.1.1.2.01	GT NOM Decimo Tercer Sueldo	4.791,54	1,32%	
6.1.1.2.02	GT NOM Decimo Cuarto Sueldo	4.712,46	1,30%	
6.1.1.2.03	GT NOM Vacaciones	285,95	0,08%	
6.1.1.3. APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		11.737,61	3,24%	
6.1.1.3.01	GT NOM Aporte Patronal	7.614,31	2,10%	
6.1.1.3.03	GT NOM Fondo de Reserva	4.123,30	1,14%	

6.1.1.5.	OTROS GASTOS DE PERSONAL NO CONSTE MATERIA GRAVADA AL	4.392,70	1,21%	
6.1.1.5.01	GT NOM Alimentacion	4.392,70	1,21%	
6.1.2.	GASTOS DE OPERACIÓN	269.518,74	74,31%	6,36%
6.1.2.1.	SUMINISTROS Y REPUESTOS	14.069,58	3,88%	
6.1.2.1.02	GT OPE Suministros de Oficina	2.093,74	0,58%	
6.1.2.1.03	GT OPE Suministros de Computación	1.329,10	0,37%	
6.1.2.1.04	GT OPE Suministros de Empacado/Embalaje/Etiquetaje	10.646,74	2,94%	
6.1.2.2.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	12.470,30	3,44%	
6.1.2.2.02	GT OPE Mantenimiento Bodegas	4.517,95	1,25%	
6.1.2.2.03	GT OPE Mantenimiento Muebles	3.973,21	1,10%	
6.1.2.2.04	GT OPE Mantenimiento Maquinarias	750,00	0,21%	
6.1.2.2.05	GT OPE Mantenimiento Computación	1.425,09	0,39%	
6.1.2.2.07	GT OPE Mantenimiento Vehículos	1.804,05	0,50%	
6.1.2.3.	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.718,50	1,03%	
6.1.2.3.01	GT OPE Combustible	2.453,96	0,68%	
6.1.2.3.02	GT OPE Alimentación a empleados	1.264,54	0,35%	
6.1.2.4.	SERVICIOS BASICOS	633,33	0,17%	
6.1.2.4.03	GT OPE Comunicaciones	75,62	0,02%	
6.1.2.4.04	GT OPE Internet	557,71	0,15%	
6.1.2.6.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	30.232,11	8,34%	
6.1.2.6.02	GT OPE Iva con Cargo al Gasto	6.092,24	1,68%	
6.1.2.6.04	GT OPE Botellas Plasticas	2.089,21	0,58%	
6.1.2.6.07	GT OPE Permisos	998,80	0,28%	
6.1.2.6.11	GT OPE Impuesto a la Renta	11.862,11	3,27%	
6.1.2.6.12	GT OPE Participacion Trabajadores	9.189,75	2,53%	
6.1.2.7.	SERVICIOS ESPECIALIZADOS	5.819,77	1,60%	
6.1.2.7.01	GT OPE Honorarios Profesional	4.560,00	1,26%	
6.1.2.7.04	GT OPE Soporte Técnico	984,77	0,27%	
6.1.2.7.05	GT OPE Guardianía y Vigilancia	275,00	0,08%	
6.1.2.8.	TRANSPORTE Y MOVILIZACION	171.415,81	47,26%	
6.1.2.8.01	GT OPE Fletes	167.225,40	46,11%	
6.1.2.8.02	GT OPE Estibajes	524,40	0,14%	
6.1.2.8.04	GT OPE Movilizacion Ventas	3.666,01	1,01%	
6.1.2.9.	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	31.159,34	8,59%	
6.1.2.9.01	GT OPE Gastos de Gestión	1.105,51	0,30%	
6.1.2.9.03	GT OPE Autoconsumo	2.442,69	0,67%	
6.1.2.9.04	GT OPE Arriendos Comerciales	22.912,50	6,32%	
6.1.2.9.98	GT OPE Arriendos Comerciales	1.034,93	0,29%	
6.1.2.9.99	GT OPE Otros Servicios	3.663,71	1,01%	
6.1.3.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4.357,01	1,20%	0,10%
6.1.3.1.	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	3.689,95	1,02%	
6.1.3.1.05	GT DEP Equipo y Software de Computación	118,52	0,03%	
6.1.3.1.06	GT DEP Vehículos	3.571,43	0,98%	
6.1.3.3.	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	667,06	0,18%	
6.1.3.3.01	GT AMO Provisión Cuentas Incobrables	667,06	0,18%	
TOTAL GASTOS GENERALES		362.682,85	100%	8,55%
6.2.	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONAL			
6.2.1.	GASTOS FINANCIEROS	51.977,89	100,00%	1,23%
6.2.1.1.	INTERESES BANCARIOS	39.040,50	75,11%	
6.2.1.1.01	GT FIN Interes bancarios local	39.040,50	75,11%	
6.2.1.4.	SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	12.937,39	24,89%	
6.2.1.4.01	GT FIN Comisiones Bancarias	4.200,28	8,08%	
6.2.1.4.06	GT FIN Contribución Operación	500,00	0,96%	
6.2.1.4.07	GT FIN Seguro Operaciones Crédito	406,91	0,78%	
6.2.1.4.99	GT FIN Otros Gastos Financieros	7.830,20	15,06%	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES		51.977,89	100%	1,23%

6.9. GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.9.1. GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04	100,00%	0,32%
6.9.1.1. OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04	100,00%	
6.9.1.1.01 GND Multas e Intereses	9.839,62	72,05%	
6.9.1.1.02 GND Retenciones asumidas	1312,50	9,61%	
6.9.1.1.05 GND Otros Egreso	2.397,97	17,56%	
6.9.1.1.06 GND Ajuste Decimal	106,95	0,78%	
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04		0,32%
TOTAL DE GASTOS	428.317,78		10,10%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	4.199.972,48		99,05%
Resultado del Ejercicio	40.213,16		0,95%

Nota. Datos tomados del Estado de Resultados del “Comercial Pineda” año 2023.

COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Estructura Económica

Análisis Vertical

Período: 2023

Figura 27

Estructura Económica “Comercial Pineda” año 2023

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
Ingresos Operacionales 4.237.041,58 99,93%	Costos 3.771.654,70 88,95%
Ingresos No Operacionales 3.144,06 0,07%	Gastos 428.317,78 10,10%
Total de Ingresos 4.240.185,64 100,00%	Resultado del Ejercicio 40.213,16 0,95%
	Total de Egresos y Costos 4.199.972,48 99,05%

Nota. La figura muestra el análisis vertical de la estructura económica año 2023.

Interpretación

El Estado de Resultados del “Comercial Pineda” en 2023 muestra **Ingresos totales** de \$ 4.240.185,64, de los cuales el 99,93% corresponde a **Ingresos Operacionales** derivados principalmente de la venta de productos de primera necesidad, con un 70,86% provenientes de ventas exentas de IVA por un valor de \$ 3.002.467,09. Los **Costos** aumentaron a un valor de \$ 3.771.654,70, representando el 88,95% de la estructura económica, lo que impacta significativamente la rentabilidad debido a una alta inversión en inventarios y una insuficiente optimización en el manejo de existencias. Los **Gastos** totales fueron \$ 428.317,78 que representa el 10,10%, distribuidos entre gastos generales con un valor de \$ 362.682,85 que representa el 8,55%, nómina a trabajadores por un valor de \$ 88.807,10 representado por el 2,09% y gastos financieros con un valor de \$ 51.977,89 que representa el 1,23%, destacando como principales rubros los gastos operativos la cuenta de transporte y movilización, que podrían reducirse adquiriendo un vehículo propio. La utilidad neta por un valor de \$ 40.213,16 que representa el

0,95% refleja que los ingresos apenas superaron los costos y gastos, lo que evidencia la necesidad de mejorar la estructura económica, optimizar inventarios y negociar mejores condiciones con proveedores para incrementar la rentabilidad.



“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Periodos: 2022-2023

Figura 28

Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2022-2023

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2023	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
				2022-2023	2022-2023
1.	ACTIVO				
1.1.	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	131.530,61	63.087,30	68.443,31	108,49%
1.1.1.4.	BANCO DE LA CASA	126.406,67	38.432,43	87.974,24	228,91%
1.1.1.4.01	Banco de la casa	126.406,67	38.432,43	87.974,24	228,91%
1.1.1.5.	BANCOS LOCALES	5.123,94	24.654,87	-19.530,93	-79,22%
1.1.1.5.02	Bco. Loc. Loja Cte. 2900-2913	0,00	14.018,96	-14.018,96	-100,00%
1.1.1.5.03	Bco. Loc. Pichincha Cte. 2100	5.123,94	10.635,91	-5.511,97	-51,82%
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	413.875,35	407.632,17	6.243,18	1,53%
1.1.2.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	440.199,28	433.289,04	6.910,24	1,59%
1.1.2.2.01	Cientes Comerciales No Rel	430.162,40	426.694,14	3.468,26	0,81%
1.1.2.2.02	Cientes Comerciales No Rel	10.036,88	6.594,90	3.441,98	52,19%
1.1.2.3	(-) DETERIORO ACUMULADO CUENTAS Y C	26.323,93	25.656,87	667,06	2,60%
1.1.2.3.01	(-)Deterioro Acumulado Cientes	26.323,93	25.656,87	667,06	2,60%
1.1.3.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	5.396,27	19.063,07	-13.666,80	-71,69%
1.1.3.2.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	5.396,27	6.471,23	-1.074,96	-16,61%
1.1.3.2.04	Retención Fuente Cientes	3.936,55	6.471,23	-2.534,68	-39,17%
1.1.3.2.06	Crédito Tributario Iva Declarar	1.459,72	0,00	1.459,72	0,00%
1.1.3.3	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	0,00	12.591,84	-12.591,84	-100,00%
1.1.3.3.02	Crédito Tributario RTA Años A	0,00	12.591,84	-12.591,84	-100,00%
1.1.4	INVENTARIOS	310.928,54	205.388,33	105.540,21	51,39%
1.1.4.1.	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	302.278,63	205.388,33	96.890,30	47,17%
1.1.4.1.01	Inventario PTMA Comprados Tar	9.489,35	27.029,04	-17.539,69	-64,89%
1.1.4.1.02	Inventario PTMA Comprados Tar	292.789,28	178.359,29	114.429,99	64,16%
1.1.4.2	IINVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	8.649,91	0,00	8.649,91	0,00%
1.1.4.2.03	Inventario Item Diferencia de	8.649,91	0,00	8.649,91	0,00%
1.1.5.	GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	3.227,27	3.159,32	67,95	2,15%
1.1.5.3.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3227,27	3159,32	67,95	2,15%
1.1.5.3.01	Anticipo Proveedores Locales	3.227,27	3.159,32	67,95	2,15%
	TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	864.958,04	698.330,19	166.627,85	23,86%

1.2	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPyE	582.871,34	583.404,70	-533,36	-0,09%
1.2.1.1.	TERRENOS	560.000,00	560.000,00	0,00	0,00%
1.2.1.1.01	Terrenos Costo Historico	560.000,00	560.000,00	0,00	0,00%
1.2.1.3	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	283,27	283,27	0,00	0,00%
1.2.1.3.01	Costo Historico Maquinarias	283,27	283,27	0,00	0,00%
1.2.1.4	EQUIPO U SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	266,64	800,00	-533,36	-66,67%
1.2.1.4.01	Costo Historico Equipo de Computación	266,64	800,00	-533,36	-66,67%
1.2.1.5	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CARGA	22.321,43	22.321,43	0,00	0,00%
1.2.1.5.01	Costo Histórico Vehiculos	22.321,43	22.321,43	0,00	0,00%
1.2.2.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPyE y DET	5.952,38	2795,79	3.156,59	112,91%
1.2.2.1.	(-) Depreciación ACM Cto. Hist. E	5.952,38	2.795,79	3.156,59	112,91%
1.2.2.1.03	Depreciación ACM Cto. Hist. E	0,00	414,84	-414,84	-100,00%
1.2.2.1.04	Depreciación ACM Cto. Hist. V	5.952,38	2.380,95	3.571,43	150,00%
	TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	576.918,96	580.608,91	-3.689,95	-0,64%
	TOTAL ACTIVOS	1.436.753,06	1.278.939,10	157.813,96	12,34%
2.	PASIVO				
2.1	PASIVO CORRIENTE				
2.1.1.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	626.775,74	633.459,28	-6.683,54	-1,06%
2.1.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CO	626.775,74	633.439,28	-6.663,54	-1,05%
2.1.1.2.01	Proveedores Comerciales No Re	626.775,74	633.439,28	-6.663,54	-1,05%
2.1.1.3	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CO	0,00	20,00	-20,00	-100,00%
2.1.1.3.99	Otras Cxp Rel. Loc. Otras por pagar	0,00	20,00	-20,00	-100,00%
2.1.2	PFPCP CON INSTITUIONES FINANCIERAS	172.081,06	65.311,55	106.769,51	163,48%
2.1.2.3	SOBREGIRO BANCARIO OCASIONAL	172.081,06	65.311,55	106.769,51	163,48%
2.1.2.3.01	Sobregiro Ban. Ocasional Bco	172.081,06	65.311,55	106.769,51	163,48%
2.1.4	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	21.455,71	35.175,42	-13.719,71	-39,00%
2.1.4.1	IMPUESTOS POR PAGAR SRI RTA	18.743,06	28.862,23	-10.119,17	-53,06%
2.1.4.1.02	Impuesto x Pagar RTA Del Ejec	11.862,11	23.168,76	-11.306,65	-48,80%
2.1.4.1.03	Impuesto x Pagar RTA SRI-FI	6.880,95	5.693,47	1.187,48	20,86%
2.1.4.2	IMPUESTOS POR PAGAR SRI IVA	2.712,65	6.313,19	-3.600,54	-57,03%
2.1.4.2.03	Impuestos x Pagar IVA SRI-FI	2.712,65	6.313,19	-3.600,54	-57,03%
2.1.5	POR BENEFICIOS EMPLEADOS	17.871,09	22307,65	-4.436,56	-19,89%
2.1.5.1	PARTICIPACIONES TRABAJADORES DEL EJ	9.189,75	14603,69	-5.413,94	-37,07%
2.1.5.1.01	Participaciones Utilidades 15%	9.189,75	14.603,69	-5.413,94	-37,07%
2.1.5.2	OBLIGACIONES CON EL IEES	1.164,88	1003,64	161,24	16,07%
2.1.5.2.01	Iess por Pagar Aporte Personal	509,63	439,10	70,53	16,06%
2.1.5.2.02	Iess por Pagar Aporte Patronal	655,25	564,54	90,71	16,07%
2.1.5.3	OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS	7.516,46	6700,32	816,14	12,18%
2.1.5.3.01	Beneficios ACM Por Pagar Décimos	410,25	387,22	23,03	5,95%
2.1.5.3.02	Beneficios ACM Por Pagar Décimos	1.767,50	1.691,48	76,02	4,49%
2.1.5.3.05	Beneficios ACM Por Pagar Sueldos	5.338,71	4.621,62	717,09	15,52%
2.1.6	ANTICIPO CLIENTES	113,01	58,58	54,43	92,92%
2.1.6.2	NO RELACIONADOS	113,01	58,58	54,43	92,92%
2.1.6.2.01	Anticipo Clientes Comerciales	113,01	58,58	54,43	92,92%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	838.296,61	756.312,48	81.984,13	10,84%

2.2	PASIVO NO CORRIENTE				
2.2.2	PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	469.856,43	429.650,23	40.206,20	9,36%
2.2.2.1	PFLP PRÉSTAMOS BANCARIOS	382.448,39	414.650,23	-32.201,84	-7,77%
2.2.2.1.01	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja	134.819,75	215.186,48	-80.366,73	-37,35%
2.2.2.1.02	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja	37.610,87	0,00	37.610,87	0,00%
2.2.2.1.03	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja	161.043,12	199.463,75	-38.420,63	-19,26%
2.2.2.1.05	PFLP Préstamo Bancario Bco Loja	48.974,65	0,00	48.974,65	0,00%
2.2.2.2	PFLP PRÉSTAMOS TERCEROS	87.408,04	15.000,00	72.408,04	482,72%
2.2.2.2.01	PFLP Préstamo Tercero Samaniego	72.408,04	0,00	72.408,04	0,00%
2.2.2.2.02	PFLP Préstamo Tercero Andrés	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	469.856,43	429.650,23	40.206,20	9,36%
	TOTAL PASIVOS	1.308.153,04	1.185.962,71	122.190,33	10,30%
3.	PATRIMONIO				
3.1	CAPITAL SOCIAL				
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	93.510,80	-89.952,60	183.463,40	-203,96%
3.1.1.1	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	93.510,80	-89.952,60	183.463,40	-203,96%
3.1.1.1.01	Capital Suscrito Pagado	93.510,80	-89.952,60	183.463,40	-203,96%
	TOTAL DE CAPITAL	93.510,80	-89.952,60	183.463,40	-203,96%
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS				
3.4.8	RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	0,00	123.343,52	-123.343,52	-100,00%
3.4.8.1	RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	0,00	123.343,52	-123.343,52	-100,00%
3.4.8.1.01	Utilidad de los ejercicios anteriores	0,00	123.343,52	-123.343,52	-100,00%
3.4.9	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40.213,16	59.585,47	-19.372,31	-32,51%
3.4.9.1	RESULTADOS DEL EJERCICIO	40.213,16	59.585,47	-19.372,31	-32,51%
3.4.9.1.01	Resultado del Ejercicio	40.213,16	59.585,47	-19.372,31	-32,51%
	TOTAL DE RESULTADOS DE EJERCICIO	40.213,16	182.928,99	-142.715,83	-78,02%
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	133.723,96	92.976,39	40.747,57	43,83%
	PASIVO + PATRIMONIO	1.441.877,00	1.278.939,10	162.937,90	12,74%

Nota. Datos tomados del Estado de Situación Financiera "Comercial Pineda". Periodos 2022-2023.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Estructura Financiera: 2022-2023

Figura 29

Estructura Financiera de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023

GRUPO	AÑO 2023	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVO	1.441.877,00	1.278.939,10	162.937,90	12,74%
ACTIVO CORRIENTE	864.958,04	698.330,19	166.627,85	23,86%
ACTIVO NO CORRIENTE	576.918,96	580.608,91	-3.689,95	-0,64%
PASIVO	1.308.153,04	1.185.962,71	122.190,33	10,30%
PASIVO CORRIENTE	838.296,61	756.312,48	81.984,13	10,84%
PASIVO NO CORRIENTE	469.856,43	429.650,23	40.206,20	9,36%
PATRIMONIO	133.723,96	92.976,39	40.747,57	43,83%

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

Interpretación

El análisis de los Estados Financieros de “Comercial Pineda” revela importantes variaciones entre los periodos 2022 y 2023, tanto en Activos como en Pasivos y Patrimonio.

En los **Activos** del estado de situación financiera de Comercial Pineda, el **Activo Corriente**, para el año 2023 se evidencia un aumento de \$ 166.627,85 que representa el 23,86% más que en año 2022. Dentro de este grupo, las **Cuentas y Documentos por Cobrar** aumentaron \$ 6.910,24 que representa el 1,59%.

El subgrupo de **Inventarios** aumento con un valor de \$ 105.540,21 que representa el 51,39%, atribuido a la adquisición de mercadería para lograr satisfacer la demanda de la clientela. No obstante, este aumento genera desventajas como riesgos de deterioro por manipulación de productos y caducidad y mayores gastos por almacenamiento. En contraste, con el subgrupo de los **Activos por Impuestos Corrientes** disminuyeron un 71,69%, con un valor de \$ 13.666,80 tras utilizar el crédito tributario del impuesto a la renta en la declaración del Anexo de Gastos Personales del año 2023.

En el grupo del **Activo No Corriente**, las principales cuentas permanecieron estables, destacando terrenos por un valor de \$ 560.000,00. Sin embargo, en la cuenta de **Equipos y software de computación** disminuyó un 66,67% que equivale a \$ 533,36 debido a la depreciación.

En cuanto a los **Pasivos**, en el grupo del **Pasivo Corriente**, hubo un aumento del 10,84%, con un valor de \$ 81.984,13 en 2023 en comparación con el año 2022. Las **Cuentas por Pagar a proveedores** disminuyeron un 1,05% equivalente a \$ 6.663,54 gracias a pagos realizados, mientras que en el subgrupo de las **Obligaciones con instituciones financieras** aumentaron con un valor de \$ 106.769,51 que representa el 163,48%, derivadas de la demanda y el sobregiro bancario en el Banco de Loja. En el subgrupo de las **Obligaciones con la Administración Tributaria** se redujeron un 39,00% por un valor de \$ 13.719,71 por el abono de impuestos, y los beneficios a empleados decrecieron un 19,89% por pagos parciales de utilidades. Este aumento general en pasivos de corto plazo compromete recursos financieros para su liquidación, lo que puede afectar la estabilidad de la empresa.

En el grupo del **Pasivo No Corriente** mostró un aumento de \$ 40.206,20 que representa el 9,36% para el año 2023 en comparación con el año 2022, reflejado en una disminución del 7,77% en préstamos bancarios por un valor de \$ 32.204,84 debidos a los pagos puntuales, mientras que los préstamos a terceros crecieron \$ 72.408,04 que representa el 482,72% para cubrir necesidades económicas del periodo.

En el **Patrimonio**, hubo un aumento del \$ 183.463,40 para el año 2023 que representa el 203,96% gracias a la reinversión de utilidades de 2022. Sin embargo, los resultados del ejercicio disminuyeron \$ 19.372,31 que representa el 32,51% debido a ingresos por ventas menores a lo esperado, frente a una mayor inversión en inventarios. La cuenta Utilidad de ejercicios anteriores también se redujo en un 100% al destinarse para cubrir obligaciones a corto plazo.

Finalmente, se recomienda al comercial reducir costos negociando mejores precios con los proveedores, implementar estrategias de venta y publicidad, y premiar la fidelidad de los clientes para incrementar los ingresos y fortalecer la rentabilidad de comercial Pineda.



“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Periodos: 2022-2023

Figura 30

Análisis horizontal al Estado de Resultados. Periodos 2022-2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2023	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
				2022-2023	2022-2023
4. INGRESOS					
4.1 INGRESOS OPERACIONALES					
4.1.1 VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES					
4.1.1.1 VENTAS NETAS BIENES GRAVADOS					
4.1.1.1.01	Ventas Brutas Bienes Gravados	1.269.744,78	1.267.345,38	2.399,40	0,19%
4.1.1.1.02	Descuento en Ventas Bienes Gravados	0,00	30,45	-30,45	-100,00%
4.1.1.1.03	Devolución en Venta Bienes	35.170,29	27.393,09	7.777,20	28,39%
4.1.1.2 VENTAS NETAS BIENES EXENTOS					
4.1.1.2.01	Ventas Brutas Bienes Exentos	3.052.187,29	3.194.264,76	-142.077,47	-4,45%
4.1.1.2.02	Descuento en Ventas Bienes Ex	1.148,52	2.100,34	-951,82	-45,32%
4.1.1.2.03	Devolución en Ventas Bienes Ex	48.571,68	37.464,12	11.107,56	29,65%
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		4.237.041,58	4.394.622,14	-157.580,56	-3,59%
4.2 INGRESOS NO OPERACIONALES					
4.2.1 OTROS INGRESOS					
4.2.1.1 OTROS INGRESOS					
4.2.1.1.99	Otros Ingresos No Operacionales	3.144,06	499,95	2.644,11	528,87%
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		3.144,06	499,95	2.644,11	528,87%
TOTAL DE INGRESOS		4.240.185,64	4.395.122,09	-154.936,45	-3,53%
5. COSTOS					
5.1 COSTOS DE VENTAS					
5.1.1 COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIEN					
5.1.1.1. COSTO DE VENTAS NETAS BIENES GRAV					
5.1.1.1.01	Costo de Ventas Bienes Gravados	1.071.620,85	1.123.809,14	-52.188,29	-4,64%
5.1.1.1.02	Descuento en Compras Bienes G(11.992,25	24.201,71	-12.209,46	-50,45%
5.1.1.2. COSTO DE VENTAS NETAS BIENES EXEN					
5.1.1.2.01	Costo de Ventas Bienes Exento	2.734.347,33	2.908.097,85	-173.750,52	-5,97%
5.1.1.2.02	Descuento en Compras Bienes E(22.321,23	13.987,55	8.333,68	59,58%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS		3.771.654,70	3.993.717,73	-222.063,03	-5,56%
TOTAL DE COSTOS		3.771.654,70	3.993.717,73	-222.063,03	-5,56%

6. GASTOS				
6.1. GASTOS GENERALES				
6.1.1. GASTOS DE NOMINA	88.807,10	75.430,46	13.376,64	17,73%
6.1.1.1. SUELDOS Y SALARIOS CONSTITUYE MAT	62.886,84	53.320,31	9.566,53	17,94%
6.1.1.1.01 GT NOM Sueldos y Salarios	57.555,75	48.543,23	9.012,52	18,57%
6.1.1.1.02 GT NOM Horas Extras	5.113,57	3.742,83	1.370,74	36,62%
6.1.1.1.03 GT NOM Bonificaciones	217,52	1.034,25	-816,73	-78,97%
6.1.1.2. BENEFICIOS SOCIALES NO CONSTITUYE	9.789,95	8.890,30	899,65	10,12%
6.1.1.2.01 GT NOM Decimo Tercer Sueldo	4.791,54	4.357,31	434,23	9,97%
6.1.1.2.02 GT NOM Decimo Cuarto Sueldo	4.712,46	4.010,59	701,87	17,50%
6.1.1.2.03 GT NOM Vacaciones	285,95	450,00	-164,05	-36,46%
6.1.1.2.05 GT NOM Salario Digno	0,00	72,40	-72,40	-100,00%
6.1.1.3. APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.737,61	9.140,61	2.597,00	28,41%
6.1.1.3.01 GT NOM Aporte Patronal	7.614,31	6.352,65	1.261,66	19,86%
6.1.1.3.03 GT NOM Fondo de Reserva	4.123,30	2.787,96	1.335,34	47,90%
6.1.1.5. OTROS GASTOS DE PERSONAL NO CONST	4.392,70	4.079,24	313,46	7,68%
6.1.1.5.01 GT NOM Alimentacion	4.392,70	4.079,24	313,46	7,68%
6.1.2. GASTOS DE OPERACIÓN	269.518,74	206.659,90	62.858,84	30,42%
6.1.2.1. SUMINISTROS Y REPUESTOS	14.069,58	7.258,72	6.810,86	93,83%
6.1.2.1.01 GT OPE Suministros de Aseo y	0,00	4,00	-4,00	-100,00%
6.1.2.1.02 GT OPE Suministros de Oficina	2.093,74	1.151,16	942,58	81,88%
6.1.2.1.03 GT OPE Suministros de Computa	1.329,10	831,32	497,78	59,88%
6.1.2.1.04 GT OPE Suministros de Empacad	10.646,74	5.272,24	5.374,50	101,94%
6.1.2.2. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	12.470,30	7.469,14	5.001,16	66,96%
6.1.2.2.02 GT OPE Mantenimiento Bodegas	4.517,95	2.378,80	2.139,15	89,93%
6.1.2.2.03 GT OPE Mantenimiento Muebles	3.973,21	0,00	3.973,21	0,00%
6.1.2.2.04 GT OPE Mantenimiento Maquinarias	750,00	384,00	366,00	95,31%
6.1.2.2.05 GT OPE Mantenimiento Computación	1.425,09	100,89	1.324,20	1312,52%
6.1.2.2.06 GT OPE Mantenimiento Equipos	0,00	21,43	-21,43	-100,00%
6.1.2.2.07 GT OPE Mantenimiento Vehículos	1.804,05	4.584,02	-2.779,97	-60,64%
6.1.2.3. COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.718,50	2.164,91	1.553,59	71,76%
6.1.2.3.01 GT OPE Combustible	2.453,96	2.164,91	289,05	13,35%
6.1.2.3.02 GT OPE Alimentación a empleados	1.264,54	0,00	1.264,54	0,00%
6.1.2.4. SERVICIOS BASICOS	633,33	552,98	80,35	14,53%
6.1.2.4.03 GT OPE Comunicaciones	75,62	194,18	-118,56	-61,06%
6.1.2.4.04 GT OPE Internet	557,71	358,8	198,91	55,44%
6.1.2.6. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	30.232,11	50.078,47	-19.846,36	-39,63%
6.1.2.6.02 GT OPE Iva con Cargo al Gasto	6.092,24	4.806,98	1.285,26	26,74%
6.1.2.6.04 GT OPE Botellas Plasticas	2.089,21	2.168,84	-79,63	-3,67%
6.1.2.6.06 GT OPE Municipales	0,00	648,05	-648,05	-100,00%
6.1.2.6.07 GT OPE Permisos	998,80	4.673,22	-3.674,42	-78,63%
6.1.2.6.08 GT OPE Matriculación Vehicular	0,00	8,93	-8,93	-100,00%
6.1.2.6.11 GT OPE Impuesto a la Renta	11.862,11	23.168,76	-11.306,65	-48,80%
6.1.2.6.12 GT OPE Participacion Trabajad	9.189,75	14.603,69	-5.413,94	-37,07%
6.1.2.7. SERVICIOS ESPECIALIZADOS	5.819,77	4.884,86	934,91	19,14%
6.1.2.7.01 GT OPE Honorarios Profesional	4.560,00	4.480,00	80,00	1,79%
6.1.2.7.02 GT OPE Gastos Legales	0,00	104,86	-104,86	-100,00%
6.1.2.7.04 GT OPE Soporte Técnico	984,77	0,00	984,77	0,00%
6.1.2.7.05 GT OPE Guardianía y Vigilanci	275,00	300,00	-25,00	-8,33%

6.1.2.8. TRANSPORTE Y MOVILIZACION	171.415,81	104.929,75	66.486,06	63,36%
6.1.2.8.01 GT OPE Fletes	167.225,40	101.086,58	66.138,82	65,43%
6.1.2.8.02 GT OPE Estibajes	524,40	100,00	424,40	424,40%
6.1.2.8.04 GT OPE Movilizacion Ventas	3.666,01	3.743,17	-77,16	-2,06%
6.1.2.9. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	31.159,34	29.321,07	1.838,27	6,27%
6.1.2.9.01 GT OPE Gastos de Gestión	1.105,51	3.183,42	-2.077,91	-65,27%
6.1.2.9.03 GT OPE Autoconsumo	2.442,69	7.437,75	-4.995,06	-67,16%
6.1.2.9.04 GT OPE Arriendos Comerciales	22.912,50	17.108,90	5.803,60	33,92%
6.1.2.9.98 GT OPE Arriendos Comerciales	1.034,93	0,00	1.034,93	0,00%
6.1.2.9.99 GT OPE Otros Servicios	3.663,71	1.591,00	2.072,71	130,28%
6.1.3. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4.357,01	2.827,00	1.530,01	54,12%
6.1.3.1. DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	3.689,95	2.558,75	1.131,20	44,21%
6.1.3.1.05 GT DEP Equipo y Software de C	118,52	177,80	-59,28	-33,34%
6.1.3.1.06 GT DEP Vehículos	3.571,43	2.380,95	1.190,48	50,00%
6.1.3.3. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	667,06	268,25	398,81	148,67%
6.1.3.3.01 GT AMO Provisión Cuentas Inco	667,06	268,25	398,81	148,67%
TOTAL GASTOS GENERALES	362.682,85	284.917,36	77.765,49	27,29%
6.2. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES				
6.2.1. GASTOS FINANCIEROS	51.977,89	45.080,32	6.897,57	15,30%
6.2.1.1. INTERESES BANCARIOS	39.040,50	41.365,84	-2.325,34	-5,62%
6.2.1.1.01 GT FIN Interes bancarios loca	39.040,50	41.365,84	-2.325,34	-5,62%
6.2.1.4. SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	12.937,39	3.714,48	9.222,91	248,30%
6.2.1.4.01 GT FIN Comisiones Bancarias	4.200,28	2.372,29	1.827,99	77,06%
6.2.1.4.06 GT FIN Contribución Operación	500,00	1.100,00	-600,00	-54,55%
6.2.1.4.07 GT FIN Seguro Operaciones Cre	406,91	242,19	164,72	68,01%
6.2.1.4.99 GT FIN Otros Gastos Financieros	7.830,20	0,00	7.830,20	0,00%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES	51.977,89	45.080,32	6.897,57	15,30%
6.9. GASTOS NO DEDUCIBLES				
6.9.1. GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04	11.821,21	1.835,83	15,53%
6.9.1.1. OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04	11.821,21	1.835,83	15,53%
6.9.1.1.01 GND Multas e Intereses	9.839,62	4.153,77	5.685,85	136,88%
6.9.1.1.02 GND Retenciones asumidas	1.312,50	18,00	1.294,50	7191,67%
6.9.1.1.04 GND por Servicios	0,00	1,14	-1,14	-100,00%
6.9.1.1.05 GND Otros Egresos	2.397,97	7.574,60	-5.176,63	-68,34%
6.9.1.1.06 GND Ajuste Decimal	106,95	73,70	33,25	45,12%
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04	11.821,21	1.835,83	15,53%
TOTAL DE GASTOS	428.317,78	341.818,89	86.498,89	25,31%
Resultado del Ejercicio	40.213,16	59.585,47	-19.372,31	-32,51%

Nota. Estado de Resultados “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Estructura Económica 2022-2023

Figura 31

Estructura Económica de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

GRUPO	AÑO 2023	AÑO 2022	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS	4.240.185,64	4.395.122,09	-154.936,45	-3,53%
INGRESOS OPERACIONALES	4.237.041,58	4.394.622,14	-157.580,56	-3,59%
INGRESOS NO OPERACIONALES	3.144,06	499,95	2.644,11	528,87%
COSTOS	3.771.654,70	3.993.717,73	-222.063,03	-5,56%
GASTOS	428.317,78	341.818,89	86.498,89	25,31%
GASTOS GENERALES	362.682,85	284.917,36	77.765,49	27,29%
GASTOS FINANCIEROS	51.977,89	45.080,32	6.897,57	15,30%
GASTOS NO DEDUCIBLES	13.657,04	11.821,21	1.835,83	15,53%

Nota. Datos del análisis horizontal al Estado de Resultados.

Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al estado de resultados periodos 2022 y 2023 reflejan una disminución en los **Ingresos** donde el 3,59% corresponde al grupo de **Ingresos Operacionales**, equivalente a \$ 157.580,56 atribuida a la pérdida de clientes, debido al aumento de precios en los bienes y servicios, la ausencia de empleo y la inflación, mientras que los **Ingresos no operacionales** aumentaron en \$ 2.644,11 que equivale al 528,87% para el año 2023 en comparación con el año 2022 por concepto de la diferencia de centavos que hay en las facturas de venta. Los **Costos** de Ventas disminuyeron un 5,56% (\$ 222.063,03) para el año 2023 debido a la falta de liquidez y disminución de las ventas, en los **Gastos**, el grupo de los **Gastos Generales** aumentaron un 27,29% con un valor de \$ 77.765,49, que está integrado por los subgrupos de Gastos de Nómina que aumento en un 17,73% con un valor de \$ 13.376,64, **Gastos de operación** integrado por (suministros y repuestos, mantenimiento y reparaciones, combustibles y lubricantes servicios básicos, impuestos y contribuciones, servicios especializados, transporte y movilización, otros gastos de administración) y por arrendamiento por local comercial. **Depreciaciones y Amortizaciones** que abarcan las depreciaciones de activos fijos y provisión de cuentas incobrables. En el grupo de los **Gastos financieros y otros no operacionales**, el subgrupo de los **Gastos Financieros** aumentó \$ 6.897,57 que representa 15,30 % por mayores comisiones

bancarias, y en el grupo de **Gastos no deducibles** aumentaron un 15,53%, equivalente a \$ 1.835,83, debido a multas, intereses y retenciones asumidas. Como resultado, las ganancias netas del ejercicio disminuyeron un 32,51% pasando de \$ 59.585,47 en 2022 a \$ 40.213,16 en 2023.

Se recomienda optimizar costos mediante negociaciones con proveedores, implementar estrategias de venta y fidelización, reforzar la publicidad en redes sociales y elaborar un presupuesto integral para mejorar la rentabilidad y competitividad de comercial Pineda.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Aplicación de Indicadores Financieros

Períodos: 2022-2023

Aplicación de Indicadores de Liquidez

Liquidez Corriente

Figura 32

Indicador de Liquidez Corriente

Liquidez Corriente =		$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2022		Año 2023	
Liquidez Corriente =	$\frac{698.330,19}{756.312,48}$	Liquidez Corriente =	$\frac{864.958,04}{838.296,61}$
Liquidez Corriente =	0,92	Liquidez Corriente =	1,03

Estándar: Entre \$1,00 a \$ 2,00

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

La liquidez corriente es un indicador clave que permite conocer la capacidad para hacer frente a sus pagos de corto plazo. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres durante el año 2022 presentó una liquidez de \$ 0,92 centavos, lo que está por debajo del estándar referencial establecido, que varía entre \$ 1,00 y \$ 2,00. Este resultado es desfavorable, ya que evidencia una incapacidad para cubrir sus obligaciones con vencimiento menor a un año, esto se debe a una disminución en los activos corrientes y a un aumento del pasivo corriente, provocado principalmente por el sobregiro bancario. En contraste, para el año 2023,

“Comercial Pineda” alcanzó una liquidez de \$ 1,03, lo que significa que por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, el comercial dispone de \$ 1,03 en activos corrientes para respaldar dichas obligaciones. Este resultado cumple con el estándar referencial y refleja una mejora significativa respecto al año anterior, atribuible principalmente a la disminución de cuentas por pagar a proveedores. Para fortalecer la liquidez corriente de manera sostenible, es crucial optimizar el manejo de los activos corrientes y garantizar su conversión eficiente en efectivo, esto puede lograrse incrementando las ventas, gestionando de manera adecuada las cuentas y documentos por cobrar, y otorgando créditos a clientes que aseguren liquidez inmediata. Además, es fundamental minimizar los periodos de cobro prolongados, lo que permitirá a mantener un flujo de caja saludable y fortalecer la posición financiera.

Prueba Ácida

Figura 33

Indicador de Prueba Ácida

Prueba Ácida =		$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2022		Año 2023	
Prueba Ácida =	$\frac{698.330,19 - 205.388,33}{756312,48}$	Prueba Ácida =	$\frac{864.958,04 - 310.928,54}{838296,61}$
Prueba Ácida =	$\frac{492.941,86}{756.312,48}$	Prueba Ácida =	$\frac{554.029,50}{838.296,61}$
Prueba Ácida =	0,65	Prueba Ácida =	0,66

Estándar: Entre \$0,50 a \$1,00

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

El indicador de prueba ácida mide la capacidad de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres para cumplir con sus obligaciones sin depender de sus inventarios. Según este análisis, se obtuvieron resultados de \$ 0,65 para el año 2022 y \$0,66 para el año 2023. Estos valores se consideran favorables dentro del estándar establecido, especialmente teniendo en cuenta que, para una empresa comercial, una prueba ácida de \$ 0,50 ya puede ser considerada satisfactoria. Esto se debe a que los inventarios representan una inversión significativa

dentro del activo corriente, y excluirlos implica una reducción notable de este. Los resultados obtenidos indican que, por cada dólar que “Comercial Pineda” debe a corto plazo, cuenta con \$0,65 en 2022 y \$0,66 en 2023 en activos corrientes de rápida realización, sin necesidad de recurrir a la venta de inventarios. Esto refleja una capacidad razonable para afrontar sus obligaciones inmediatas de manera eficiente y sin comprometer sus existencias.

Prueba Super Ácida

Figura 34

Indicador de Prueba Super Ácida

Prueba Super Ácida =		Disponible Pasivo Corriente	
Observación: Disponible es igual a la suma de caja más bancos y otras instituciones financieras.			
AÑO 2022		AÑO 2023	
Prueba Super Ácida =	$\frac{63.087,30}{756.312,48}$	Prueba Super Ácida =	$\frac{131.530,61}{838.296,61}$
Prueba Super Ácida =	0,08	Prueba Super Ácida =	0,16
Estándar: > 0,50			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador permite evaluar la capacidad de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres para cumplir sus obligaciones a corto plazo sin depender de sus flujos de venta. En el año 2022, se obtuvo un resultado de prueba super ácida de \$ 0,08, mientras que en 2023 el valor aumentó ligeramente a \$ 0,16. Sin embargo, ambos resultados se encuentran muy por debajo del estándar establecido de \$0,50, lo que indica que, en ambos años, comercial pineda no alcanzó el nivel mínimo requerido. Esto refleja que “Comercial Pineda”, carece de la capacidad para operar en el corto plazo utilizando sus activos disponibles, debido a un elevado monto en cuentas por cobrar. En consecuencia, se evidencia una posición financiera débil para afrontar sus obligaciones inmediatas.

Capital Neto de Trabajo

Figura 35

Indicador de Capital Neto de Trabajo

Capital de trabajo=		Activo Corriente - Pasivo Corriente	
Año 2022		Año 2023	
Capital de trabajo =	698.330,19 - 756.312,48	Capital de trabajo =	864.958,04-838.296,61
Capital de trabajo =	-57.982,29	Capital de trabajo =	26.661,43

Estándar: Valor Positivo

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

El indicador de capital neto de trabajo está relacionado con la razón corriente, pero con la diferencia en que analiza los resultados en valores absolutos, lo ideal para ambos indicadores es obtener un valor positivo, ya que esto refleja una posición financiera favorable. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres el capital neto de trabajo para el año 2022 fue de \$ (57.982,29), lo que indica que no disponía de un capital de trabajo suficiente, ya que los pasivos corrientes con un valor de \$ 756.312,48 superaban a los activos corrientes por un valor de \$ 698.330,19. Esta situación desfavorable se debió principalmente al incremento del pasivo corriente para financiar los activos corrientes, especialmente los inventarios, y a la disminución del efectivo en la cuenta de bancos. En contraste, para el año 2023, el capital neto de trabajo fue de \$ 26.661,43, lo que muestra una mejora significativa. Este resultado refleja una capacidad adecuada para cubrir las obligaciones posicionando a este año como un periodo más óptimo en términos financieros.

Aplicación de Indicadores Financieros de Solvencia

Endeudamiento del Activo

Figura 36

Aplicación del Indicador de Endeudamiento del Activo

Endeudamiento del Activo =	Pasivo Total Activo Total
Año 2022	Año 2023
$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{1.185.962,71}{1.278.939,10}$	$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{1.308.153,04}{1.441.877,00}$
$\text{Endeudamiento del Activo} = 92,73\%$	$\text{Endeudamiento del Activo} = 90,73\%$

Estándar: Menor al 50%

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Aplicado el indicador de nivel de endeudamiento en “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se obtuvo los siguientes resultados en el año 2022 el margen de participación de los acreedores con relación al financiamiento de los activos es del 92,73% disminuyendo ligeramente a 90,73% en 2023, lo que indica que, por cada dólar invertido en activos, 0,93 y 0,91 centavos respectivamente provienen de acreedores, superando ampliamente el estándar óptimo del 50%. Esto refleja una fuerte dependencia de terceros, derivada de préstamos con proveedores, sobregiros bancarios y financiamiento de actividades, lo que afecta la autonomía de la Gestión de Comercial Pineda, cuya participación en los activos fue del 7,27% en 2022 y apenas del 9,27% en 2023. Ante esta situación, es crucial mantener un registro ordenado de las obligaciones financieras, con fechas de vencimiento y montos, para evitar recargos adicionales y manejar de forma eficiente el alto nivel de deuda.

Endeudamiento Patrimonial

Figura 37

Aplicación del Indicador de Endeudamiento Patrimonial

Endeudamiento Patrimonial = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2022	Año 2023
Endeudamiento Patrimonial = $\frac{1.185.962,71}{92.976,39}$	Endeudamiento Patrimonial = $\frac{1.308.153,04}{133.723,96}$
Endeudamiento Patrimonial = 12,76	Endeudamiento Patrimonial = 9,78
Estándar: Menor a 0,5	

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de “Comercial Pineda” con los acreedores del comercial, revelando que por cada dólar de patrimonio se tenían deudas de \$12,76 en 2022 y \$9,78 en 2023, lo que equivale a comprometer el 1275,55% y 978,25% del patrimonio, respectivamente. Estos valores, que superan ampliamente el estándar referencial de menos de \$0,50 indican que el comercial financia sus actividades en gran medida mediante instituciones financieras, proveedores comerciales y terceros, otorgando a los acreedores una mayor participación en la empresa que la Gerente-Propietaria. Este alto nivel de apalancamiento implica un menor riesgo de pérdida en términos relativos, pero también una significativa reducción de la participación en la rentabilidad de los activos, confirmando que, aunque para la empresa implica un menor riesgo, pero también implica una menor participación de la rentabilidad de los activos, confirmando que, aunque un mayor riesgo puede generar mayor rentabilidad, en este caso la autonomía financiera y sostenibilidad de la empresa se ven comprometidas.

Endeudamiento de Activo Fijo

Figura 38

Aplicación del Indicador de Endeudamiento de Activo Fijo

Endeudamiento del Activo Fijo =		Patrimonio Activo Fijo	
Año 2022		Año 2023	
Endeudamiento del Activo Fijo =	$\frac{92.976,39}{580.608,91}$	Endeudamiento del Activo Fijo =	$\frac{133.723,96}{576.918,96}$
Endeudamiento del Activo Fijo =	0,16	Endeudamiento del Activo Fijo =	0,23
Estándar: Mayor o igual a 1.			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el nivel de endeudamiento, es decir, la relación entre la deuda y los activos fijos del comercial. En el caso de “Comercial Pineda” propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se evidenció que en ambos periodos analizado los valores están por debajo del estándar referencial, el cual es igual o superior a uno, registrándose un índice de 0,16 en 2022 y de 0,23 en 2023. Estos resultados reflejan un bajo nivel de gestión financiera, ya que indican que el comercial ha financiado sus activos principalmente con recursos propios en proporciones reducidas. Esto implica un mayor riesgo para su solvencia y limita la capacidad de negociación frente a los acreedores, lo que podría afectar la sostenibilidad de negociación frente a los acreedores, lo que podría comprometer la sostenibilidad del comercial a largo plazo.

Endeudamiento a Corto Plazo

Figura 39

Aplicación del Indicador de Endeudamiento a Corto Plazo

Endeudamiento a Corto Plazo =		Pasivo Corriente Pasivo Total	
Año 2022		Año 2023	
Endeudamiento a Corto Plazo =	$\frac{756.312,48}{1.185.962,71}$	Endeudamiento a Corto Plazo =	$\frac{838.296,61}{1.308.153,04}$
Endeudamiento a Corto Plazo =	0,64	Endeudamiento a Corto Plazo =	0,64
Estándar: Menor a \$1			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el nivel de endeudamiento a corto plazo, es decir, las obligaciones financieras con vencimiento igual o menor a un año. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se evidenció que en ambos periodos analizados los valores se mantuvieron dentro del estándar referencial, que es menor a \$1,00 registrándose un índice de 0,64 tanto en 2022 como en 2023. Esto refleja que el comercial maneja un nivel óptimo de endeudamiento a corto plazo, lo que sugiere una adecuada capacidad para cumplir con sus compromisos financieros en el corto plazo sin comprometer la estabilidad de sus operaciones.

Endeudamiento a Largo Plazo

Figura 40

Aplicación del Indicador de Endeudamiento a Largo Plazo

Endeudamiento a Largo Plazo =		Pasivo No Corriente Pasivo Total	
Año 2022		Año 2023	
Endeudamiento a Corto Plazo =	$\frac{429.650,23}{1.185.962,71}$	Endeudamiento a Corto Plazo =	$\frac{469.856,43}{1.308.153,04}$
Endeudamiento a Corto Plazo =	36,23%	Endeudamiento a Corto Plazo =	35,92%

Estándar: Mayor al 50%

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el nivel de endeudamiento a largo plazo, es decir, las obligaciones financieras con vencimiento superior a un año. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se evidenció que en ambos periodos analizados los valores estuvieron por debajo por debajo del estándar referencial, que es mayor al 50% con un índice de 36,23% en 2022 y 35,92% en 2023. Esto indica que el comercial mantiene un nivel bajo de endeudamiento a largo plazo, lo cual podría limitar su capacidad para aprovechar oportunidades de financiamiento a largo plazo que fortalezcan sus operaciones. Sin embargo, este nivel bajo también reduce el riesgo asociado a compromisos financieros prolongados, aunque podría comprometer la sostenibilidad de las inversiones futuras.

Apalancamiento

Figura 41

Aplicación del Indicador de Apalancamiento

Apalancamiento = $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2022	Año 2023
Apalancamiento = $\frac{1.278.939,10}{92.976,39}$	Apalancamiento = $\frac{1.441.877,00}{133.723,96}$
Apalancamiento = 13,76	Apalancamiento = 10,78

Estándar: Igual o menor a \$1.

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

El nivel de apalancamiento mide la relación entre los activos y la inversión realizada por el comercial, indicando cuántos dólares en activos se generan por cada dólar de capital propio. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, el nivel de apalancamiento fue de 13,76 en 2022 y para el año 2023 es de 10,78, ambos valores están dentro del estándar referencial, que establece que debe ser igual o mayor a \$1,00. Esto refleja que la empresa genera más activos cada año en comparación con el capital propio invertido por la Gerente-Propietaria, lo que evidencia una gestión eficiente de los recursos disponibles por parte de la administración.

Apalancamiento Financiero

Figura 42

Aplicación del Indicador de Apalancamiento Financiero

<i>Apalancamiento Financiero =</i>	UAI	
	Patrimonio	Patrimonio
	UAI	UAI
	Activo Total	Activo Total
Año 2022	Año 2023	
	21.813,02	19.161,30
Apalancamiento	<u>92.976,39</u>	<u>133.723,96</u>
Financiero =	<u>66.893,34</u>	<u>71.139,19</u>
	1.278.939,10	1.441.877,00
Apalancamiento	<u>0,23461</u>	<u>0,14329</u>
Financiero =	0,05230	0,049338
Apalancamiento	4,49	2,90
Financiero =		

Estándar: Mayor a 1.

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador muestra las ventajas o desventajas de financiarse con recursos de terceros. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, el nivel de apalancamiento financiero fue de 4,49 en 2022 y 2,90 en 2023, ambos valores están dentro del estándar establecido, que se debe ser mayor a 1. Esto indica que el uso de fondos ajenos contribuye positivamente a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que se lograría sin recurrir al endeudamiento, evidenciando que el comercial está aprovechando el apalancamiento financiero para mejorar su desempeño económico.

Fortaleza Patrimonial

Figura 43

Aplicación del Indicador de Fortaleza Patrimonial

Fortaleza Patrimonial =	Capital Social		
	Patrimonio		
Año 2022	Año 2023		
Fortaleza Patrimonial =	$\frac{-89.952,60}{92.976,39}$	Fortaleza Patrimonial =	$\frac{93.510,80}{133.723,96}$
Fortaleza Patrimonial =	-0,97	Fortaleza Patrimonial =	0,70

Estándar: Mientras más alto mejor

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide la proporción del capital aportado por la Gerente-Propietaria en relación con los fondos propios del negocio, reflejando la fortaleza patrimonial de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres. En 2022, el valor fue de (0,97), lo que indica que el comercial no contaba con capital propio y dependía completamente de recursos ajenos, situándose muy por debajo del estándar permitido. Sin embargo, en 2023, el valor mejoró a 0,70, ubicándose dentro del estándar referencial, lo que refleja que la Gerente-Propietaria ha realizado aportes de capital, fortaleciendo así la estructura patrimonial y la capacidad del comercial para respaldar su actividad económica.

Endeudamiento Patrimonial Corriente

Figura 44

Aplicación del Indicador de Endeudamiento Patrimonial Corriente

Endeudamiento Patrimonial Corriente =		Ctas. Y Doc. Por Pagar a Corto Plazo	
		Patrimonio	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Endeudamiento Patrimonial Corriente =	<u>756.312,48</u>	Endeudamiento Patrimonial Corriente =	<u>838.296,61</u>
	92.976,39		133.723,96
Endeudamiento Patrimonial Corriente =	8,13	Endeudamiento Patrimonial Corriente =	6,27

Estándar: Mientras más bajo mejor

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el grado de capacidad del patrimonio para cubrir obligaciones contraídas a corto plazo, es decir, aquella con vencimiento menor a un año. Este indicador permite analizar el nivel de dependencia del comercial respecto a fondos prestados por terceros. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se observó que el valor del indicador fue de 8,13% en 2022 y de 6,27 en 2023, esto refleja que el comercial presenta una baja estabilidad financiera y un mayor riesgo operativo, debido a su alta dependencia de fondos externos para financiar sus actividades.

Endeudamiento Patrimonial No Corriente

Figura 45

Aplicación del Indicador de Endeudamiento Patrimonial No Corriente

Endeudamiento Patrimonial Corriente =	Ctas. Y Doc. Por Pagar Largo Plazo		Patrimonio
Año 2022	Año 2023		
Endeudamiento Patrimonial	429.650,23	Endeudamiento	469.856,43
Corriente =	92.976,39	Patrimonial Corriente =	133.723,96
Endeudamiento Patrimonial	4,62	Endeudamiento	3,51
Corriente =		Patrimonial Corriente =	
Estándar: Mientras más bajo mejor			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador evalúa la dependencia del comercial respecto a recursos financieros obtenidos a largo plazo en relación con su patrimonio. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, el resultado fue de 4,62 en 2022, disminuyendo a 3,51 en 2023. Esto indica que el comercial continúa financiando sus operaciones con recursos de terceros, aunque con una disminución en su dependencia a largo plazo.

Apalancamiento a Corto y Largo Plazo

Figura 46

Aplicación del Indicador de Apalancamiento a Corto y Largo Plazo

Apalancamiento a corto y largo plazo=	Ctas. Y Doc. Por Pagar Corto Y Largo Plazo		Patrimonio
AÑO 2022	AÑO 2023		
Apalancamiento a corto y	1.185.962,71	Apalancamiento a corto y	1.308.153,04
largo plazo=	92.976,39	largo plazo=	133.723,96
Apalancamiento a corto y	12,76	Apalancamiento a corto y	9,78
largo plazo=		largo plazo=	
Estándar: Mientras más bajo mejor			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador permite conocer el porcentaje de deuda que el comercial ha contraído en relación con sus fondos propios, es decir su nivel de dependencia de recursos ajenos. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, el resultado fue de 12,76 en 2022 y una disminución de 9,78 en 2023, esto evidencia que la empresa mantiene un alto nivel de endeudamiento en comparación con su capital, ubicándose por debajo del estándar establecido.

Aplicación de Indicadores de Indicadores de Gestión

Rotación de Inventarios

Figura 47

Indicador de Rotación de Inventarios

Rotación de Inventarios=		Costo de Ventas Inventario Promedio	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Rotación de Inventarios =	$\frac{3.993.717,73}{233.676,28}$	Rotación de Inventarios	$\frac{3.771.654,70}{258.158,44}$
Rotación de Inventarios =	17,09	Rotación de Inventario	14,61
Estándar: Es mejor alta que baja (De 6 a 12 veces)			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

La aplicación de este indicador permitió determinar el número de veces que “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres convirtió su Inventario en efectivo o cuentas por cobrar durante los años analizados. En el año 2022, el inventario rotó 17,09 veces, mientras que en el año 2023 rotó 14,61 veces. Esto significa que, en promedio, el inventario se convirtió en efectivo o cuentas por cobrar 17,09 y 14,61 veces por año respectivamente. Aunque un mayor índice de rotación es deseable, se observa que en el año 2022 se vendió más mercadería en comparación con el año 2023, lo que también se reflejó en una disminución de los ingresos. Es importante destacar que “Comercial Pineda” comercializa productos de primera necesidad, los cuales tienen un riesgo inherente de caducidad. Para mejorar la rotación del inventario y generar mayores flujos de efectivo, es fundamental implementar estrategias efectivas de ventas. Además,

se debe establecer un control riguroso sobre las existencias, considerando los tiempos de caducidad de los productos para garantizar que estén disponibles en exhibición antes de su vencimiento. Así mismo, resulta clave realizar un análisis previo de la demanda de los clientes y ajustar el stock de mercadería antes de realizar nuevas adquisiciones. Esto ayudará a evitar excesos de inventarios y optimizar la gestión de los productos.

Edad promedio de Inventarios

Figura 48

Aplicación del Indicador de Edad promedio de Inventarios

Edad promedio de Inventarios =		365 días	
		Rotación de Inventarios	
Año 2022		Año 2023	
Edad promedio de Inventarios =	$\frac{365}{17,09}$	Edad promedio de Inventarios =	$\frac{365}{14,61}$
Edad promedio de Inventarios =	21,36	Edad promedio de Inventarios =	24,98

Estándar: Menor posible (Aceptable 30días)

Nota. La figura representa la aplicación del Indicador Edad promedio de Inventarios, periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el número de días necesarios para vender el inventario, siendo ideal que el tiempo de permanencia sea el menor posible, según los resultados obtenidos de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, en el año 2022 se tardó en promedio, 21 días en vender el inventario, mientras que en el año 2023 este tiempo aumentó ligeramente a 25 días. Ambos valores se encuentran dentro del estándar permitido, lo que indica que el inventario está rotando de manera adecuada. No obstante, una menor cantidad de días sería más favorable, ya que permitiría una conversión más rápida de los productos en ingresos.

Rotación de Cartera

Figura 49

Aplicación del Indicador de Rotación de Cartera

Rotación de Cartera =		Ventas Ctas. Y Doc Por Cobrar	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Rotación de Cartera =	$\frac{4.394.622,14}{433.289,04}$	Rotación de Cartera =	$\frac{4.237.041,58}{440.199,28}$
Rotación de Cartera =	10,14	Rotación de Cartera =	9,63
Estándar: De 12 a 24 veces			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el número de veces que, en promedio, las cuentas por cobrar se recuperan en un periodo determinado, generalmente un año. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, las cuentas por Cobrar rotaron 10,14 veces en 2022, mientras que en 2023 disminuyeron a 9,63 veces, ubicándose por debajo del estándar requerido. Esta situación refleja que, aunque el comercial continuó prestando servicios a sus clientes, la rotación de cartera disminuyó. Además, se evidencia que la administración no ha implementado políticas de crédito efectivas, como la definición de montos y plazos claros, que aseguren la recuperación oportuna de las cuentas y eviten problemas de liquidez.

Rotación de Activo Fijo

Figura 50

Aplicación del Indicador de Rotación de Activo Fijo

Rotación de Activo Fijo =		Ventas Activo Fijo	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Rotación de Activo Fijo =	$\frac{4.394.622,14}{580.608,91}$	Rotación de Activo Fijo =	$\frac{4.237.041,58}{576.918,96}$
Rotación de Activo Fijo =	7,57	Rotación de Activo Fijo =	7,34
Estándar: Mayor a 1 (veces)			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide la eficiencia con al que Comercial Pineda de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, utiliza sus activos fijos para generar sus ingresos. Este indicador registró una rotación de 7,57 veces en 2022 y 7,34 veces en 2023. Al compararse con el estándar, que establece una razón mayor a 1, se evidencia que en ambos periodos el comercial cumple con este criterio. Esto significa que, por cada dólar invertido en activos fijos, se generaron \$7,57 en 2022 y \$7,34 en 2023, mostrando una ligera disminución. A pesar de esto, los resultados reflejan que el comercial continúa aprovechando de manera eficiente sus activos fijos, manteniendo un buen nivel de productividad.

Rotación de Ventas

Figura 51

Aplicación del Indicador de Rotación de Ventas

Rotación de Ventas =		$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	
		AÑO 2022	AÑO 2023
Rotación de Ventas =	4.394.622,14	Rotación de Ventas =	4.237.041,58
	1.278.939,10		1.441.877,00
Rotación de Ventas =	3,44	Rotación de Ventas =	2,94
Estándar: Mayor a 1 (veces)			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide cuántas veces los activos del comercial se utilizan para general ingresos en un periodo determinado. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, en 2022 el comercial generó 3,44 veces el valor de activos totales en ventas, mientras que en 2023 esta cifra disminuyó a 2,94 veces. A pesar de la reducción, los resultados reflejan que los recursos del comercial están siendo utilizados de manera eficiente para generar ingresos.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Figura 52

Aplicación del Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar

Rotación de Cuentas por Cobrar =		Ventas	
		Promedio de Cuentas por Cobrar	
Año 2022		Año 2023	
Rotación de Cuentas por Cobrar =	$\frac{4.394.622,14}{395.372,19}$	Rotación de Cuentas por Cobrar =	$\frac{4.237.041,58}{436.744,16}$
	11,12		9,70
Estándar: De 6 a 12 veces			

Nota. Estados Financieros del “Comercial Pineda”, periodos 2022-2023.

Periodo Promedio de Cobro

Rotación en Días

Figura 53

Aplicación del Indicador Periodo Promedio de Cobro

Periodo Promedio de Cobro =		365 días	
		Rotación de Cuentas por Cobrar	
Año 2022		Año 2023	
Periodo Promedio de Cobro =	$\frac{365}{11,12}$	Periodo Promedio de Cobro =	$\frac{365}{9,70}$
	32,84		37,62
Estándar: Menor a 30 días			

Nota. La figura representa la aplicación del Indicador Periodo Promedio de Cobro, periodos 2022-2023.

Interpretación

El indicador de rotación de cuentas por cobrar mide cuántas veces se han hecho efectivas las cuentas por cobrar durante un período determinado. Según el análisis realizado en “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, en el año 2022 el indicador fue de

11,12 veces, lo que equivale a un promedio de 33 días para cobrar. En 2023, el indicador disminuyó ligeramente a 9,70 veces, aumentando el tiempo promedio de cobro a 38 días. Este comportamiento refleja un aumento en las ventas a crédito realizadas a los clientes durante el año 2023.

Al analizar los resultados con base al estándar referencial, se evidencia que el periodo promedio de cobro no es óptimo. Esto se debe, principalmente, a la falta de una adecuada gestión de cobros y la ausencia de políticas claras, formales y documentadas relacionadas con el crédito, cobro y morosidad. La mejora de este indicador dependerá en gran medida de la implementación de estrategias por parte del comercial, específicamente de la Gerente-propietaria. Algunas estrategias recomendadas incluyen ofrecer descuentos por pronto pago para incentivar a los clientes a cumplir con sus obligaciones dentro del plazo establecido. De igual forma es aconsejable que la Gerente-Propietaria evalúe cuidadosamente el historial crediticio de los clientes antes de otorgar créditos y establezca un control constante sobre las cuentas por cobrar. Esto permitirá gestionar de manera más eficiente la recuperación de cartera y minimizar riesgos asociados con la morosidad.

Rotación de Cuentas por Pagar (Rotación en veces)

Figura 54

Aplicación del Indicador Rotación de Cuentas por Pagar

Rotación de Cuentas por Pagar =		Costo de Ventas	
		Promedio de Cuentas por Pagar	
Año 2022		Año 2023	
Rotación de Cuentas por Pagar =	$\frac{3.993.717,73}{572.662,72}$	Rotación de Cuentas por Pagar =	$\frac{3.771.654,70}{630.117,51}$
Rotación de Cuentas por Pagar=	6,97	Rotación de Cuentas por Pagar=	5,99
Estándar: De 6 a 12 veces			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Periodo de Pago (Rotación en días)

Figura 55

Aplicación del Indicador Periodo Promedio de Pago

Periodo Promedio de Pago =		365 días	
		Rotación de Cuentas por Pagar	
Año 2022		Año 2023	
Periodo Promedio de Pago =	$\frac{365}{6,97}$	Periodo Promedio de Pago =	$\frac{365}{5,99}$
Periodo Promedio de Pago =	52,34	Periodo Promedio de Pago =	60,98
Estándar: Preferible un plazo mayor que menor (De 30 a 60 días)			

Nota. La figura representa la aplicación del Indicador Promedio de Pago, periodos 2022-2023.

Interpretación

La rotación de Cuentas por pagar permite analizar el plazo promedio en el que el “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres. cumple sus obligaciones, según los resultados obtenidos, en el año 2022, el “Comercial Pineda” cancelo sus obligaciones, con proveedores en un promedio de 6,97 veces, lo que equivale a un plazo de 52 días. En el año 2023, la rotación fue de 5,99 veces, es decir, cada 61 días. Al comparar estos resultados con el estándar establecido para el año 2023, se observa que el plazo supera ligeramente lo esperado. Sin embargo, este comportamiento puede atribuirse a que la recuperación de créditos también estuvo por encima del estándar. Analizando conjuntamente la rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se observa que los clientes pagan sus deudas en un promedio de 33 días en el año 2022 y 38 días en el 2023, mientras, que el Comercial Pineda cancela sus cuentas pendientes de pago cada 52 y 61 días, respectivamente. Este análisis refleja que, aunque los resultados no se ajustan completamente a los estándares el Comercial Pineda demuestra un eficiente el poder de negociación frente a proveedores y aprovecha las ventajas de crédito. Esto resalta la importancia de establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro teniendo en cuenta el tiempo que transcurre para recuperar la inversión realizada.

Rotación de Activos Totales

Figura 56

Aplicación del Indicador Rotación de Activos Totales

Rotación de Activos Totales =		Ingreso de Actividades Ordinarias	
		Activo total Promedio	
AÑO 2022		Año 2023	
Rotación de Cuentas por Cobrar =	$\frac{4.394.622,14}{1.270.103,37}$	Rotación de Cuentas por Cobrar =	$\frac{4.237.041,58}{1.360.408,05}$
Rotación de Cuentas por Cobrar =	3,46	Rotación de Cuentas por Cobrar =	3,11

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

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Cálculo del activo total promedio

Activo total promedio=	$\frac{1.261.267,64 + 1.278.939,10}{2}$	1.270.103,37
Activo total promedio=	$\frac{1.278.939,1 + 1.441.877,00}{2}$	"= 1.360.408,05

Interpretación

El “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres registró una rotación de activos de 3,46 veces en el año 2022 y 3,11 veces en el año 2023. Esto significa que, por cada dólar invertido en activos totales se generaron \$ 3,46 dólares en ventas el 2022 y \$3,11 dólares en 2023. Aunque se observa una ligera disminución 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. No obstante, el alto valor en inventarios, representa una oportunidad para incrementar sus ventas, generar mayores ingresos y mejorar el margen de ganancia.

Impactos de los Gastos de Administración y Ventas

Figura 57

Aplicación del Indicador de Impactos de los Gastos de Administración y Ventas

Impacto de Gastos de Administración y Ventas =		Gastos Administración y Ventas	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Impacto Gastos Administración y Ventas =	4.679.539,50	Impacto Gastos Administración y Ventas =	4.599.724,43
	4.394.622,14		4.237.041,58
Impacto Gastos Administración y Ventas =	106,48%	Impacto Gastos Administración y Ventas =	108,56%
Estándar: Menor al 10%			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el porcentaje de las ventas generadas que se destina a cubrir los gastos de administración y ventas. En caso de “Comercial Pineda”, propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, los resultados obtenidos fueron de 106,48% en el año 2022 y 108,56% en el año 2023. Estos valores superan ampliamente el estándar establecido, que recomienda que dicho porcentaje sea inferior al 10%, esto evidencia que los gastos operativos de administración y ventas están significativamente por encima de lo recomendado en ambos periodos, lo que refleja una gestión operativa ineficiente y podría comprometer la rentabilidad y sostenibilidad financiera del comercial a largo plazo.

Impacto de la Carga Financiera

Figura 58

Aplicación del Indicador de Impacto de la Carga Financiera

Impacto de la Carga Financiera =		Gastos Financieros	
Financiera =		Ventas	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Impacto	<u>45.080,32</u>	Impacto de la Carga	<u>428.317,78</u>
	4.394.622,14		4.237.041,58
Impacto de la Carga Financiera =	1,03%	Impacto de la Carga	10,11%
Estándar: Menor al 10%			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide la influencia de los gastos financieros sobre las ventas generadas. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se observó que los gastos financieros representan el 1,03% en el año 2022; mientras que en el año 2023 aumentó al 10,11%, lo que indica que por cada dólar en ventas se destina 0,01 ctvs., en 2022 y 0,10 ctvs., en 2023 respectivamente para cubrir los gastos financieros asociados al uso del sistema financiero. A pesar de este incremento, los valores se consideran favorables para el desarrollo de Comercial Pineda ya que no representan riesgo significativo y se ubica dentro del estándar establecido.

Aplicación de Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo

Figura 59

Aplicación del Indicador de Rentabilidad Neta del Activo

Rentabilidad Neta del Activo	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
AÑO 2022				AÑO 2023
Rentabilidad Neta del Activo =	x	$\frac{59.585,47}{4.394.622,14}$	x	$\frac{4.237.041,58}{1.441.877,00}$
		$\frac{4.394.622,14}{1.278.939,10}$		$\frac{40.213,16}{4.237.041,58}$
Rentabilidad Neta del Activo =	x	1,36%	x	293,86%
		343,61%		0,95%
Rentabilidad Neta del Activo =		4,66%		2,79%
				Rentabilidad Neta del Activo =

Estándar: Mientras más alto mejor

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide la capacidad de los activos de una empresa para generar utilidades, independientemente de la forma que haya sido financiados, ya sea con deuda o patrimonio. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, este indicador fue del 4,66% en el año 2022, y 2,79% en el año 2023, estos resultados reflejan un desempeño bajo, lo que podría indicar una disminución en la eficiencia de los activos para generar utilidades.

Margen Bruto

Figura 60

Aplicación del Indicador de Margen Bruto

Margen Bruto =	$\frac{(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas})}{\text{Ventas}}$
AÑO 2022	AÑO 2023
Margen Bruto =	Margen Bruto =
$\frac{4.394.622,14 - 3.993.717,73}{4.394.622,14}$	$\frac{4.237.041,58 - 3.771.654,70}{4.237.041,58}$
Margen Bruto =	Margen Bruto =
$\frac{400.904,41}{4.394.622,14}$	$\frac{465.386,88}{4.237.041,58}$
Margen Bruto =	Margen Bruto =
9,12%	10,98%

Estándar: Mayor al 0%

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador permite conocer el porcentaje de utilidad bruta generado después de un año. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, mostró un resultado de 9,12% en el año 2022 y en 2023 un porcentaje de 10,98%, lo cual significa que por cada dólar de venta se obtuvo una utilidad bruta de 0,09 y 0,11 centavos respectivamente; esto refleja que el comercial maneja este porcentaje de utilidad bruta para todas las ventas de tarifa 0% y 12%, aunque se evidencia un leve aumento en el porcentaje entre ambos años, es recomendable que el comercial incremente su margen de utilidad bruta al 20% para poder obtener una mayor rentabilidad o ganancia y estar mejor preparado para afrontar posibles gastos que puedan surgir de manera inesperada.

Margen Operacional

Figura 61

Aplicación del Indicador de Margen Operacional

Margen Operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	
AÑO 2022	AÑO 2023
Margen Operacional = $\frac{4.188.462,19}{4.394.622,14}$	Margen Operacional = $\frac{3.970.666,90}{4.237.041,58}$
Margen Operacional = 95,31%	Margen Operacional = 93,71%

Estándar: Mientras más alto mejor

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Una vez que aplicamos el indicador de margen operacional nos permite evaluar si el negocio genera utilidades a partir de las operaciones principales, en el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, este indicador alcanzó en el año 2022 un 95,31% mientras que para el año 2023 es de 93,71% estos resultados reflejan un margen operativo alto, lo que demuestra que el comercial mantiene una rentabilidad significativa a partir de sus actividades operativas, aunque se observa una ligera disminución en el año 2023, el margen sigue siendo sólido, destacando la eficiencia del comercial en la generación de utilidades operativas.

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Figura 62

Aplicación del Indicador de Rentabilidad Neta de Ventas

Rentabilidad Neta de Ventas =		Utilidad Neta	
		Ventas	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Rentabilidad Neta de Ventas =	$\frac{59.585,47}{4.394.622,14}$	Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{40.213,16}{4.237.041,58}$
Rentabilidad Neta de Ventas =	1,36%	Rentabilidad Neta de Ventas	0,95%
Estándar: Del 5% al 15%			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide el porcentaje de utilidad obtenido por cada dólar de ventas, una vez reducidos todos los gastos y costos incurridos. Al aplicar este indicador en “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, dio como resultado al 2022 de 1,36% es decir que, por cada dólar de ventas se obtuvo una rentabilidad en ventas de 0,014 centavos de utilidad en 2022, sin embargo, en 2023, este valor disminuyó a 0,0095 centavos, lo que equivale a una reducción de rentabilidad neta, el cual fue causado por el volumen alto en gastos generales y ventas.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Figura 63

Aplicación del Indicador de Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Rentabilidad Operacional del Patrimonio =		Utilidad Operacional	
		Patrimonio	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Rentabilidad Operacional del Patrimonio =	$\frac{4.053.303,20}{92.976,39}$	Rentabilidad Operacional del Patrimonio =	$\frac{3.811.867,86}{133.723,96}$
Rentabilidad Operacional del Patrimonio =	4359,50%	Rentabilidad Operacional del Patrimonio =	2850,55%
Estándar: Mientas más alto mejor			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador permite conocer la rentabilidad que le ofrece a la Gerente-Propietaria el capital que ha invertido; en “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, dicha rentabilidad para el año 2022 es de 4359,50% y 2852,55% para el año 2023; sin embargo, no se consideran los gastos financieros, ni los impuestos, ni las participaciones a trabajadores, es por ello que representa una diferencia considerable con la rentabilidad financiera.

Rentabilidad Financiera

Figura 64

Aplicación del Indicador de Rentabilidad Financiera

Rentabilidad Financiera =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$	x	$\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$	x	$\frac{\text{UAI}}{\text{UAI}}$	x	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{UAI}}$
AÑO 2022									
Rentabilidad Financiera =	$\frac{4.394.622,14}{1.278.939,10}$	x	$\frac{66.893,34}{4.394.622,14}$	x	$\frac{1.278.939,10}{92.976,39}$	x	$\frac{21.813,02}{66.893,34}$	x	$\frac{59.585,47}{21.813,02}$
Rentabilidad Financiera =	3,436146522	x	0,02	x	13,75552546	x	0,33	x	2,73
Rentabilidad Financiera =	64,09%								
AÑO 2023									
Rentabilidad Financiera =	$\frac{4.237.041,58}{1.441.877,00}$	x	$\frac{71.139,19}{4.237.041,58}$	x	$\frac{1.441.877,00}{133.723,96}$	x	$\frac{21.813,02}{66.893,34}$	x	$\frac{40.213,16}{19.161,30}$
Rentabilidad Financiera =	2,938559655	x	0,02	x	10,78248804	x	0,33	x	2,0986654
Rentabilidad Financiera =	36,41%								

Estándar: Mientas más alto mejor

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador nos permite conocer el beneficio neto generado en relación de la inversión de los propietarios de la empresa. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres al año 2022 presenta una rentabilidad de 64.09% y al año 2023 de 36,41%, lo cual presenta que el comercial ha generado ganancias.

Rentabilidad Operacional

Figura 65

Aplicación del Indicador de Rentabilidad Operacional

Rentabilidad Operacional del Activo =		Utilidad Operacional Total de Activos	
AÑO 2022		AÑO 2023	
Rentabilidad Operacional del Activo =	$\frac{4.053.303,20}{1.278.939,10}$	Rentabilidad Operacional del Activo =	$\frac{3.811.867,86}{1.441.877,00}$
Rentabilidad Operacional del Activo =	316,93%	Rentabilidad Operacional del Activo =	264,37%
Estándar: Mientas más alto mejor			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide la relación entre la Utilidad Operacional, la cual se considera la diferencia entre los ingresos por actividades ordinarias con los costos de venta y gastos administrativos/ventas, con respecto al total de activos. En caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, al año 2022 presenta una rentabilidad de 316,96% en el año 2022 y 264,37 con una pequeña disminución al año 2023, es decir que la utilidad generada supera ampliamente el valor de los activos, reflejando una alta eficiencia en el uso de los recursos del comercial para generar ingresos operativos.

ROE (Return of Equity)

Figura 66

Aplicación del Indicador de Roe

ROE =		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2022		AÑO 2023	
ROE =	$\frac{59.585,47}{92.976,39}$	ROE =	$\frac{40.213,16}{133.723,96}$
ROE =	64,09%	ROE =	30,07%
Estándar: Mientas más alto mejor			

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador permite relacionar los rendimientos, o las utilidades netas, con los recursos que se necesita para obtenerla. En el caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, para el año 2022 el rendimiento de Capital del comercial es de 64,09% en donde indica que esta es su capacidad para generar beneficios con sus recursos a activos totales, mientras en el año 2023 se visualiza una disminución de 30,07%, es por ello que el comercial debería adoptar medidas económicas con la finalidad de incrementa sus ventas y por ende sus utilidades, con el propósito de mejorar su eficiencia a través de la optimización de recursos y la búsqueda de nuevas oportunidades en el mercado.

ROA (Return of Assets)

Figura 67

Aplicación del Indicador de Roa

ROA = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	
AÑO 2022	AÑO 2023
ROA = $\frac{59.585,47}{1.278.939,10}$	ROA = $\frac{40.213,16}{1.441.877,00}$
ROA = 4,66%	ROA = 2,79%

Estándar: Mientas más alto mejor

Nota. Estados Financieros de “Comercial Pineda”. Periodos 2022-2023.

Interpretación

Este indicador mide la rentabilidad de los activos, puede interpretarse como la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido en sus distintos bienes y de los cuáles se esperan ganancias en in futuro. En caso de “Comercial Pineda” de propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, en el año 2022 presenta un porcentaje de 4,66% y una disminución al año 2023 de 2.79%.

“COMERCIAL PINEDA”

De: ENITH MARLENE PINEDA TORRES

Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)

Períodos: 2022-2023

Tabla 1

Ciclo de Conversión del Efectivo, periodos 2022-2023

Denominación	Año 2022	Año 2023
Rotación de inventarios totales	21	25
(+) Promedio medio de cobranza	33	38
(=) Ciclo Operativo	54	63
(-) Periodo medio de pago	52	61
(=) Ciclo de Conversión del efectivo	2	2

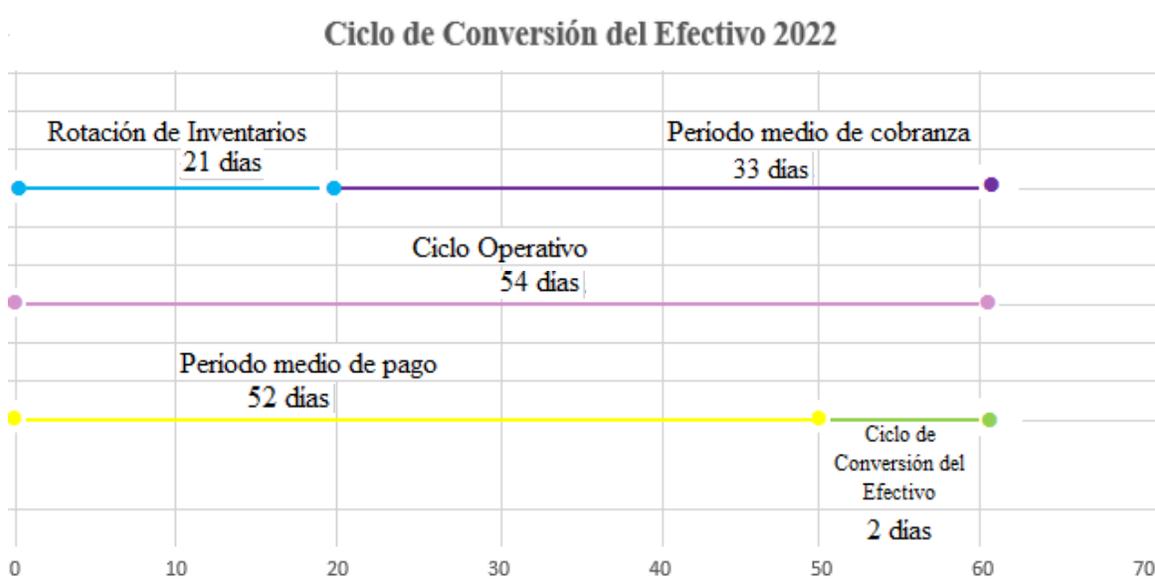
Nota. Datos tomados de la aplicación de Indicadores de Actividad

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo

Año 2022-2023

Figura 68

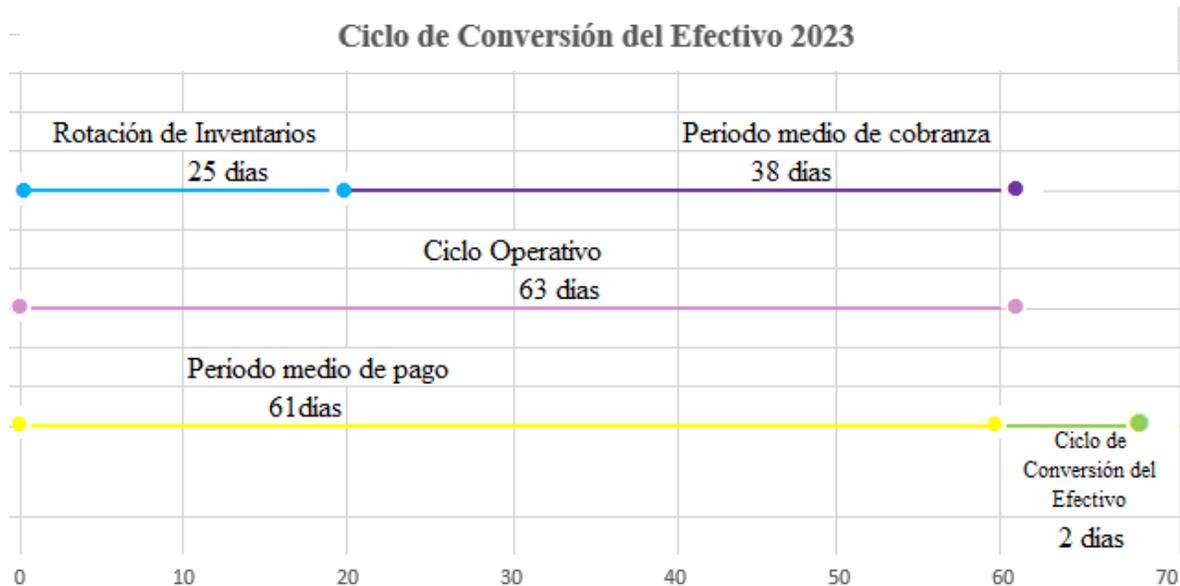
Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo, año 2022



Nota. Ciclo de conversión del efectivo, año 2022.

Figura 69

Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo, año 2023



Nota. Ciclo de conversión del efectivo, año 2023.

Interpretación

El ciclo de conversión del efectivo mide el tiempo que transcurre desde la adquisición de mercadería hasta el cobro de los créditos concedidos, un ciclo más corto es ideal, ya que permite generar flujos de efectivo de manera más rápida, es por cuanto que los resultados de esta línea de tiempo indican que en el año 2022 la **Rotación de Inventarios** de “Comercial Pineda” tiene una edad promedio de 21 días mientras que para el año 2023 la edad aumenta a 25 días lo que indica que hubo más ventas en el 2023 situación favorable para el comercial. 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 venden 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 que asciende al 2023 a \$ 4.517,95, según el estado de resultados. El **Periodo promedio de cobro** durante el año 2022 y 2023 fue de 33 días y 38 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 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 con sus obligaciones con los proveedores, los resultados indican que en el año 2022 se ha cancelado a los 52 días y en el 2023 a los 61 días; Si se analiza la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por pagar, los clientes pagan sus deudas cada 33 días en el año 2022 y 38 días en el 2023, en cambio, el Comercial Pineda cancela sus cuentas pendientes de pago cada 52 y 61 días, se puede observar mediante este análisis el poder de negociación frente a los proveedores y se está aprovechando las ventajas de crédito, reflejándose lo importante de establecer políticas de pago que superen los plazos de cobro, para optimizar el flujo de caja.

El ciclo de conversión del efectivo de “Comercial Pineda” es de 2 días tanto para el 2022 como en 2023, lo que significa que el tiempo necesario para convertir el efectivo invertido en operaciones en efectivo recibido es breve. A pesar de esto, sigue siendo fundamental agilizar la rotación de inventarios y reducir los créditos concedidos a clientes para obtener liquidez inmediata. Esto es especialmente relevante, ya que el comercial enfrenta obligaciones significativas con vencimientos a corto plazo, lo que requiere contar con suficiente liquidez para cumplir con estos compromisos de manera oportuna.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ESTADO DE RESULTADOS

Periodos Analizados
2022-2023

ANALISTA
Karina del Cisne Campoverde
Ordoñez

Loja-Ecuador
2025



Loja, 07 de febrero de 2025

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 Ciudad De Loja, Periodos 2022-2023** con la finalidad de conocer la situación económica y financiera de “Comercial Pineda”, tomando en cuenta que el informe financiero presentado, puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras-económicas que permitan alcanzar los objetivos del comercial.

El análisis financiero se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

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

Atentamente,

Karina del Cisne Campoverde Ordoñez

C.I: 1106008327

ANALISTA

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO AL “COMERCIAL PINEDA” DE LA
SRA. ENITH MARLENE PINEDA TORRES
Periodos 2022-2023**

Antecedentes

“Comercial Pineda” es una pequeña empresa privada fundada el 20 de agosto de 1998, por la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, está ubicada en la Avenida Gran Colombia y Tulcán, en la ciudad de Loja, forma parte del grupo de las empresas comerciales que contribuyen al dinamismo de la economía local, y se encuentra registrada en el Servicios de Rentas Internas como Persona Natural Obligada a Llevar Contabilidad, con el RUC N° 1102875893001. Su actividad principal es la venta al por menor de una amplia variedad de productos de supermercado, destacándose los alimentos, bebidas y productos de primera necesidad, lo que la convierte en un negocio para la comunidad.

Con el fin de atender la necesidad de procesar adecuadamente la información contable y la adecuada toma de decisiones generadas por “Comercial Pineda”, se realizó un análisis financiero de los Estados de Situación Financiera y de Resultados a los períodos 2022-2023. Este análisis incluyó el estudio de datos cualitativos y cuantitativos, la aplicación de métodos analíticos y uso de indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Dicho proceso permitió determinar la realidad económica del comercial, facilitando así la toma de decisiones orientadas a corregir las falencias y prevenir situaciones que pudieran afectar los intereses de la Gerente-Propietaria. Finalmente, el análisis arrojó conclusiones y recomendaciones que aportan al mejoramiento del desempeño del comercial.

Objetivos del Informe

- ✓ Presentar a la Gerente-Propietaria de “Comercial Pineda” los resultados derivados del análisis financiero, practicado en los periodos 2022 y 2023.
- ✓ Emitir conclusiones y recomendaciones prácticas que faciliten la toma de decisiones, orientadas a optimizar la gestión de recursos y maximizar la rentabilidad.

Fuentes de Información

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

- ✓ Estado se Situación Financiera periodos 2022 y 2023
- ✓ Estado de Resultados periodos 2022 y 2023
- ✓ Otros.

Resultados

El análisis realizado a los estados financieros del “Comercial Pineda” permitió obtener los siguientes resultados:

Estado se Situación Financiera 2022-2023

Figura 70

Estructura financiera periodos 2022-2023

2022		2023	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente 698.330,19 54,60%	Pasivo Corriente 756.312,48 59,14%	Activo Corriente 864.958,04 59,99%	Pasivo Corriente 838.296,61 58,14%
Activo No Corriente 580.608,91 45,40%	Pasivo No Corriente 429.650,23 33,59%	Activo No Corriente 576.918,96 40,01%	Pasivo No Corriente 469.856,43 32,59%
	Patrimonio 92.976,39 7,27%		Patrimonio 133.723,96 9,27%
Total Activo 1.278.939,10 100,00%	Total Pasivo y Patrimonio 1.278.939,10 100,00%	Total Activo 1.441.877,00 100,00%	Total Pasivo y Patrimonio 1.441.877,00 100,00%

Nota. La figura presenta la estructura financiera de Comercial Pineda, periodos 2022 y 2023.

Activo

A través del análisis vertical aplicado a “Comercial Pineda”, se determinó que en ambos periodos evaluados la mayor concentración de los recursos se encuentra en el activo Corriente, esto refleja que las operaciones de la empresa dependen en gran medida de los activos a corto plazo, situación que está encaminada por la actividad principal del comercial. En el año 2022, el total de activos ascendió a \$ 1.278.939,10, de los cuales el 54,60% correspondió al activo corriente y el 45,40% al activo no corriente, de forma similar, en 2023 el total de activos fue de \$ 1.441.877,00, con un 59,99% de activo corriente y un 40,01% de activo no corriente. El activo corriente de ambos períodos está compuesto principalmente por las siguientes cuentas: **Activos**

Financieros en 2023, esta cuenta representó el 31,87% del activo corriente, con un valor de \$ 407.632,17, este monto se originó principalmente de cuentas y documentos por cobrar a clientes no relacionados, es decir, a clientes comerciales por las ventas a crédito, estos créditos son autorizados directamente por la gerente-propietaria, quien evalúa a los clientes en función de su confianza o historial, y se otorgan con plazos de 30 a 45 días, cuenta que para el año 2023 aumentó a \$ 413.875,35, con una participación del 28,70%, debido al aumento de ventas a crédito, lo que requiere la implementación de estrategias más efectivas para recuperar la cartera de cuentas por cobrar y mejorar las políticas de crédito; la cuenta **Inventarios** en 2022, esta cuenta tuvo un valor de \$ 205.388,22, mientras que en el 2023 aumentó a \$ 310.928,54, por los productos 12% y 0% de IVA, este aumento se atribuye a un a la demanda del consumidor, lo cual para satisfacer esta demanda el comercial se vio en la necesidad de adquirir más mercadería, sin embargo un monto elevado en esta cuenta implica desventajas, como problemas relacionados con la capacidad instalada del comercial y el riesgo de que los productos sufran daños o deterioro debido a su caducidad, lo que podría generar pérdidas en lugar de rentabilidad.

Activo no Corriente

El análisis del Activo no Corriente evidenció que este grupo está conformado por \$ 580.608,91 en 2022 y \$ 576.918,96 en 2023, siendo **Terrenos** el activo fijo más significativo, con un valor de \$ 560.000,00, donde se ubican las bodegas del comercial.

Pasivo

El pasivo total ascendió a \$ 1.185.962,71 en 2022 y a \$ 1.308.153,04 en 2024, compuesto principalmente por obligaciones contraídas con proveedores comerciales, instituciones financieras y terceros, los pasivos a corto plazo y largo plazo conforman el 92,73% y el 90,73%, respectivamente, de la estructura financiera, lo que indica una política de financiamiento poco saludable, dado que lo ideal sería mantener estos valores por debajo del 50%, situación que empeora en el 2022 puesto que la Gerente con el 7,27% de participación pierde la autonomía sobre el comercial.

Pasivo Corriente

Los pasivos corrientes ascendieron a \$ 756.312,48 en 2022 y a \$ 838.296,61 en 2023, incremento que se debe principalmente al aumento de los créditos con proveedores por la compra de mercadería, así como a las obligaciones contraídas con el Banco de Loja debido a un sobregiro bancario. Los pasivos corrientes al representar en los dos periodos valores elevados y al ser

vencimientos menores a un año, el comercial se ve obligado a contar con recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones en el tiempo establecido, esta situación resulta desfavorable, ya que, al vencimiento, el comercial debe desprenderse de recursos que podrían generar beneficios económicos, afectando así su liquidez y capital de trabajo. Por lo tanto, es necesario reevaluar las políticas sobre los plazos y las condiciones de pago con los acreedores para garantizar una gestión financiera más eficiente.

Pasivo No Corriente

Las obligaciones a largo plazo ascendieron a \$ 429.650,23 en 2022 y aumentaron a \$ 469.856,43 en 2023, este aumento se debe principalmente a los préstamos adquiridos a terceros, recursos que fueron solicitados para cubrir obligaciones surgidos durante el período económico y garantizar la continuidad de las actividades del comercial.

Patrimonio

En el patrimonio de Comercial Pineda, se observa un aumento significativo, pasando de \$ 92.976,39 en 2022 a \$ 133.723,96 en 2023, debido a recapitalización. Adicionalmente, la cuenta Resultados del ejercicio registró una disminución de \$ 19.372,31, equivalente a un 32,51%, esto se debe a que los ingresos por ventas no alcanzaron los niveles esperados en relación con la inversión realizada en la compra de mercadería, lo que afectó negativamente la rentabilidad y el capital de trabajo del comercial.

Estado de Resultados 2022-2023

Figura 71

Estructura Económica de “Comercial Pineda”, periodos 2022-2023.

2022

2023

Nota. La figura presenta la estructura económica de “Comercial Pineda”, periodos 2022-2023

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
Ingresos Operacionales 4.394.622,14 99,99%	Costos 3.993.717,73 90,87%
Ingresos No Operacionales 499,95 0,01%	Gastos 341.818,89 7,78%
Total de Ingresos 4.395.122,09 100,00%	Resultado del Ejercicio 59.585,47 1,36%
	Total de Egresos y Costos 4.335.536,62 98,64%

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
Ingresos Operacionales 4.237.041,58 99,93%	Costos 3.771.654,70 88,95%
Ingresos No Operacionales 3.144,06 0,07%	Gastos 428.317,78 10,10%
Total de Ingresos 4.240.185,64 100,00%	Resultado del Ejercicio 40.213,16 0,95%
	Total de Egresos y Costos 4.199.972,48 99,05%

Al realizar el análisis horizontal del estado de resultados correspondientes a los años 2022 y 2023, se observa que los ingresos disminuyeron un 3,53%. Sin embargo, los costos disminuyeron un 5,56%, mientras que los gastos aumentaron un 25,31%, lo que impactó negativamente en la utilidad del ejercicio, disminuyendo en un 32,51% entre ambos periodos.

Ingresos

Tras realizar el análisis comparativo de los ingresos operacionales de “Comercial Pineda” se registra una disminución de 3,53% impulsado por las bajas ventas y comercialización de productos con tarifa del 12% y 0%, lo cual se debió a la inflación, el desempleo y el aumento en los precios, y demanda del consumidor.

Costos

En el año 2022, los costos ascendieron a \$ 3.993.717,73, mientras que en 2023 disminuyeron a \$ 3.771.654,70, debido a la falta de liquidez del comercial y la reducción de las ventas

Gastos

El análisis de los gastos incurridos muestra que en 2022 ascendieron a \$ 341.818,89, mientras que en 2023 aumentaron a \$ 428.317,78, equivalente a 25,31%, dentro de estos gastos, los de operación son los más representativos, alcanzando \$ 206.659,90 en 2022 y \$ 269.518,74 en 2023, ya que están directamente relacionados con la actividad económica de la empresa, como la compra y venta de productos. Estos incluyen pagos por mantenimiento y reparación, combustibles y lubricantes, servicios básicos, impuestos y contribuciones, servicios especializados, transporte y movilización, siendo este último el rubro más significativo, con egresos de \$ 104.929,75 en 2022 y \$ 171.415,81 en 2023, este incremento se debe principalmente a la contratación del servicio de transporte necesario para la entrega de mercadería a clientes en la ciudad, así como para trasladar mercadería desde las bodegas hasta el local comercial. Otro gasto destacado dentro de los gastos operativos es Otros Gastos de Administración que corresponde al pago de arriendos comerciales, este rubro representa el 10,29 % en 2022 y 8,59 % en 2023, destinado al alquiler del local donde actualmente opera el negocio y de las bodegas.

Aplicación de Indicadores Financieros

Tabla 2

Resumen indicadores financieros periodos 2022 y 2023

“COMERCIAL PINEDA”				
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS				
2022-2023				
Indicadores Financieros		Resultados		Estándar
		Año 2022	Año 2023	
Indicadores de Liquidez	Liquidez Corriente	\$ 0,92	\$ 1,03	Entre \$1,00 a \$ 2,00
	Prueba ácida	\$ 0,65	\$ 0,66	Entre \$0,50 a \$1,00
	Prueba super ácida	\$ 0,08	\$ 0,16	> 0,50
	Capital de trabajo	(\$ 57.982,29)	\$ 26.661,43	Valor Positivo
Indicadores de Solvencia	Endeudamiento del activo	92,73%	90,73%	Menor al 50%
	Endeudamiento patrimonial	\$ 12,76	\$ 9,78	Menor a \$ 0,5
	Endeudamiento del Activo fijo	\$ 0,16	\$ 0,23	Mayor o igual a 1.
	Endeudamiento a corto plazo	\$ 0,64	\$ 0,64	Menor a \$1
	Endeudamiento a largo plazo	36,23%	35,92%	Mayor al 50%
	Apalancamiento	\$ 13,76	\$ 10,78	Igual o menor a \$1.
	Apalancamiento financiero	\$ 4,49	\$ 2,90	Mayor a 1.

	Fortaleza Patrimonial	(\$ 0,97)	\$0,70	Mientras más alto mejor
	Endeudamiento Patrimonial Corriente	\$ 8,13	\$ 6,27	Mientras más bajo mejor
	Endeudamiento Patrimonial No Corriente	\$ 4,62	\$ 3,51	Mientras más bajo mejor
	Apalancamiento a corto y largo plazo	\$ 12,76	\$ 9,78	Mientras más bajo mejor
Indicadores de Gestión o Actividad	Rotación de Inventarios	17,09 veces	14,61 veces	Es mejor alta que baja (De 6 a 12 veces)
	Edad promedio de Inventarios	21 días	25 días	Menor posible (Aceptable 30 días)
	Rotación de cartera	10,14 veces	9,63 veces	De 12 a 24 veces
	Rotación de activo fijo	7,57 veces	7,34 veces	Mayor a 1 (veces)
	Rotación de ventas	3,44 veces	2,94 veces	Mayor a 1 (veces)
	Rotación de Cuentas por Cobrar	11,12 veces	9,70 veces	De 6 a 12 veces
	Periodo Promedio de Cobro	33 días	38 días	Menor a 30 días
	Rotación de Cuentas por Pagar	6,97 veces	5,99 veces	De 6 a 12 veces

	(Rotación en veces)			
	Periodo de Pago (Rotación en días)	52 días	61 días	Preferible un plazo mayor que menor (De 30 a 60 días)
	Rotación de Activos Totales	\$ 3,46	\$ 3,11	Mayor a 1 (Si mayor es la rotación mayor es la eficiencia)
	Impacto Gastos, Administración y Ventas	106,48%	108,56%	Menor al 10%
	Impacto de la Carga Financiera	1,03%	10,11%	Menor al 10%
Indicadores de Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	4,66 %	2,79 %	Mientras más alto mejor
	Margen Bruto	9,12 %	10,98 %	Mayor al 0%
	Margen Operacional	95,31 %	93,71%	Mientras más alto mejor
	Rentabilidad Neta de Ventas	1,36 %	0,95 %	Del 5% al 15%
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	4359,50 %	2852,55 %	Mientas más alto mejor
	Rentabilidad Financiera	64,09 %	36,41 %	Mientas más alto mejor
	Rentabilidad Operacional del Activo	316,93 %	264,37 %	Mientas más alto mejor

	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	64,09 %	30,07 %	Mientas más alto mejor
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	4,66 %	2,79 %	Mientas más alto mejor

Nota. La tabla presenta el resumen de indicadores financieros de “Comercial Pineda” periodos 2022-2023.

Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)

El ciclo de conversión del efectivo mide el tiempo desde la adquisición de mercadería hasta el cobro de los créditos. En "Comercial Pineda", la **rotación de inventarios** en 2022 fue de 24 días, aumentando a 25 días en 2023, lo que sugiere un incremento en las ventas, una situación favorable. Sin embargo, ambos años superan el estándar de 30 días, lo que implica un retraso en la venta del inventario, afectado por la durabilidad de los productos y la capacidad limitada de almacenamiento. Esto genera gastos adicionales en bodega, que alcanzaron \$4.517,95 en 2023.

El **periodo promedio de cobro** fue de 36 días en 2022 y 38 días en 2023, lo que indica una gestión inadecuada de cobros debido a la falta de políticas formales de crédito, cobro y morosidad. En cuanto al **periodo promedio de pago**, el comercial pagó a los proveedores en un promedio de 58 días en 2022 y 61 días en 2023. El análisis de la rotación de cuentas por cobrar y por pagar muestra que el Comercial Pineda tiene un buen poder de negociación con los proveedores, aprovechando las ventajas de crédito. Es esencial establecer políticas de pago que superen los plazos de cobro para optimizar el flujo de caja.

El ciclo de conversión del efectivo de "Comercial Pineda" fue de 2 días en ambos años, lo que indica un corto tiempo para convertir el efectivo invertido en operaciones en efectivo recibido. Sin embargo, es importante agilizar la rotación de inventarios y reducir los créditos concedidos a los clientes para asegurar una liquidez inmediata, especialmente considerando las obligaciones a corto plazo que enfrenta el comercial.

Conclusiones del Informe

- ✓ Al analizar el análisis vertical de la estructura financiera de “Comercial Pineda”, propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres se evidencia que, en ambos periodos evaluados, las cuentas predominantes corresponden a las Cuentas y Documentos por Cobrar, lo que refleja la ausencia de una política de cobro eficiente y adecuada lo que ha generado un saldo considerable, por otro lado, los Inventarios representan una proporción significativa del total de activos, lo que brinda a la empresa una oportunidad para impulsar las ventas, mejorar la rotación ,y al mismo tiempo, mitigar el riesgo por deterioro o caducidad de los productos.
- ✓ El análisis horizontal evidenció las variaciones significativas ocurridas entre el año 2022 y 2023, destacando un incremento significativo en los gastos operativos, lo que incidió negativamente en la rentabilidad del comercial al reducir el margen de utilidad. De manera específica, el análisis dinámico de los gastos de operación reveló que este aumento se debe, en gran medida, al incremento en los costos de transporte y movilización, que representa el rubro más significativo. Además, otras cuentas como gastos por mantenimiento y reparaciones, combustibles y lubricantes, servicios básicos, impuestos y contribuciones, y servicios especializados también registraron aumentos considerables, contribuyendo al mayor impacto en los costos operativos en comparación con el año base.
- ✓ Al aplicar los indicadores financieros, se determinó que “Comercial Pineda” propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, presentó una mejora en su liquidez corriente con el periodo 2023. Inicialmente en el 2022 el comercial mostró dificultades para cumplir con sus obligaciones debido a un monto elevado en sus pasivos, sin embargo, en el periodo siguiente, logró una mejor posición financiera, disminuyendo las cuentas por pagar con proveedores y préstamo con instituciones financieras, reflejando una mayor capacidad para enfrentar sus compromisos a corto plazo.
- ✓ El nivel de endeudamiento de corto y largo plazo de “Comercial Pineda” mostró una ligera disminución entre los periodos evaluados, pasando del 92,73% en 2022 al 90,73% en 2023. Esto indica que la empresa sigue dependiendo en gran medida de financiamiento externo para sus actividades, confiando principalmente en

terceros. Sin embargo, este nivel de endeudamiento representa un alto riesgo financiero y de gestión, ya que el comercial debe garantizar la disponibilidad de recursos financieros suficientes a corto plazo para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.

- ✓ En los dos periodos analizados, los estados financieros de Comercial Pineda de propiedad de la Sra., Enith Marlene Pineda Torres no reflejan una situación razonable, debido a la falta de control interno y la ausencia de políticas de cobro y pago.

Recomendaciones del Informe

En base a las conclusiones obtenidas, se proponen las siguientes recomendaciones dirigidas a la Gerente-Propietaria de “Comercial Pineda” con el objetivo de optimizar la gestión financiera y operativa del comercial:

- ✓ Para optimizar la gestión financiera de comercial Pineda propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, es fundamental mejorar la política de cobro mediante la implementación de políticas claras y formales de crédito, cobro y morosidad. Además, es recomendable realizar un análisis detallado del historial crediticio de cada cliente antes de otorgar un crédito. Paralelamente, es clave negociar mejores condiciones con los proveedores en la adquisición de mercaderías, optimizando los plazos y modalidades de pago.
- ✓ Para disminuir los gastos operativos se recomienda invertir en la adquisición de un camión propio para el Comercial Pineda propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, lo que permitirá contar con un vehículo disponible las 24 horas del día para las actividades de transporte. Esta inversión ayudará a reducir los gastos relacionados con la contratación externa del servicio de transporte, los cuales han mostrado un incremento significativo en el periodo 2023. Al contar con un camión propio, se mejorará la eficiencia en la gestión logística, se tendrá un mayor control sobre los tiempos y costos de transporte, y se optimizarán los recursos, contribuyendo así a la reducción general de los gastos operativos y mejorando la rentabilidad del negocio.
- ✓ A pesar de la mejora de liquidez corriente de “Comercial Pineda” propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres en 2023, es recomendable que la pequeña

empresa continúe implementando estrategias para seguir reduciendo sus pasivos, especialmente en lo relacionado con las cuentas por pagar a proveedores y los préstamos con instituciones financieras, se sugiere negociar condiciones más favorables con los proveedores, lo que permitirá optimizar los flujos de efectivo y mantener una posición financiera sólida. Así mismo, sería beneficioso diversificar las fuentes de financiamiento para reducir la dependencia de los préstamos y mejorar aún más la capacidad de cumplir con los compromisos a corto plazo.

- ✓ Aunque el nivel de endeudamiento de “Comercial Pineda” mostró una ligera disminución en 2023, la empresa sigue dependiendo en gran medida de financiamiento externo. Se recomienda que la empresa implemente estrategias para reducir su nivel de endeudamiento a corto y largo plazo, buscando alternativas de financiamiento más sostenibles y menos dependientes de terceros. Una opción podría ser aumentar el capital propio mediante reinversión de utilidades o atraer inversionistas. Además, es fundamental gestionar los flujos de efectivo de manera más eficiente, con especial atención a cuentas por cobrar, dado su alto monto. Esto permitirá optimizar la disponibilidad de recursos financieros suficientes a corto plazo, asegurando así el cumplimiento oportuno de las obligaciones y mejorando la autonomía financiera de la pequeña empresa.
- ✓ Es fundamental presentar los estados financieros de manera razonable, cumpliendo con la normativa establecida, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°1 y las Normas Internacionales de Información Financiera N°1 (NIIF).

7. Discusión

El análisis financiero desempeña un papel fundamental en la gestión empresarial, ya que permite evaluar la estabilidad y rentabilidad de un negocio. En el caso de “Comercial Pineda”, propiedad de la Sra. Enith Marlene Pineda Torres, se identificó que, si bien la empresa cumple con las normativas contables establecidas por el SRI para personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no ha realizado un análisis financiero en los últimos años, al inicio se evidenció un elevado nivel de endeudamiento, ausencia de políticas claras y formales de cobro y pago, así como un significativo monto en cuentas y documentos por cobrar, además, los gastos operativos, especialmente en transporte, representan una carga considerable para el comercial. Esta situación limita la capacidad de los usuarios de los estados financieros para tomar, decisiones fundamentadas y afecta la gestión del negocio.

Los resultados de este estudio son consistentes con investigaciones que destacan la importancia de un análisis financiero periódico para garantizar la sostenibilidad del comercial. La ausencia de dicho análisis ha generado desconocimiento por parte de la gerente-propietaria sobre la evolución de cuentas clave y la rentabilidad del comercial lo que podría derivar en la falta de identificación de riesgos financieros que comprometan su estabilidad a futuro.

En cuanto a la estructura financiera, se observó una alta concentración de activos corrientes, representando el 54,60% en 2022 y 59,99% en 2023, con una significativa participación de las cuentas de Inventarios y Cuentas y Documentos por Cobrar, estos valores concuerdan con la literatura financiera, que señala que en negocios comerciales es común una alta inversión en inventarios y cuentas por cobrar. Sin embargo, esta estructura debe ser monitoreada para evitar problemas de liquidez derivados de la acumulación excesiva de cuentas y documentos por cobrar o una inadecuada rotación de inventarios.

Un aspecto relevante identificado en el análisis horizontal es el aumento del 30,42% en los Gastos de Operación, principalmente debido a los gastos operacionales generados por los costos de transporte, esta tendencia afectó directamente la rentabilidad del negocio, generando una reducción del 32,51% en el resultado del ejercicio. En términos de liquidez, al cierre del 2023 “Comercial Pineda” presenta un nivel de liquidez limitado, principalmente debido al elevado saldo en Cuentas y Documentos por Cobrar, lo que hace necesario mejorar la política de cobro para evitar impactos negativos de flujo de caja, esta situación también se refleja en el alto nivel de endeudamiento, alcanzando un 90,73% debido a las obligaciones adquiridas con proveedores e

instituciones financieras, lo que puede ocasionar el incremento del riesgo financiero y afectar la estabilidad de la pequeña empresa si no se gestiona adecuadamente. Desde una perspectiva metodológica, el análisis financiero realizado permitió obtener información relevante sobre la situación económica-financiera del comercial, no obstante, una limitación del estudio es la falta de información detallada sobre la gestión operativa, lo que podría complementar el análisis financiero con una evaluación de eficiencia en procesos clave.

Con base a estos resultados, se pone a disposición de la Gerente-Propietaria y a la auxiliar contable el informe financiero, con el objetivo de proporcionar una visión clara de la situación económica-financiera de “Comercial Pineda” de los periodos analizados.

8. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos del análisis financiero realizados a “Comercial Pineda” de la Sra. Enith Marlene Pineda Torees, correspondiente a los periodos 2022-2023, se establecen las siguientes conclusiones:

- ✓ A través de la aplicación del análisis vertical, se determinó que la estructura financiera del activo es adecuada, ya que en ambos periodos el activo corriente representó en 54,60% y 59,99% respectivamente. Esto es comprensible en una empresa comercial, donde se concentra la mayor parte de la inversión en activos corrientes, especialmente en inventarios de mercaderías, con un valor de \$ 205.388,33 en 2022 y \$ 310.928,54 en 2023. Esto refleja que las actividades del comercial dependen en gran medida de los activos a corto plazo, dado que para desarrollar su actividad económica necesita adquirir mercadería con el fin de obtener una ganancia mediante su venta. Al aplicar el análisis horizontal, se observaron las variaciones en la estructura económica, los ingresos disminuyeron un 3,53% al igual que los costos en un 5,56%, debido a la reducción de las ventas y falta de liquidez, mientras que los gastos aumentaron un 25,31%, lo cual el comercial vio afectada su rentabilidad, lo que resultó en una disminución en los resultados del ejercicio.
- ✓ Mediante la aplicación de los indicadores financieros de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, permitió evaluar el rendimiento del comercial, se observó que el nivel de endeudamiento en 2022 era del 92,73% y en 2023 disminuyó a un 90,73%, estos porcentajes reflejan un alto grado de dependencia de los acreedores en el financiamiento del comercial, lo que ha reducido la autonomía financiera de la propietaria.
- ✓ Finalmente, se elaboró un informe dirigido a la Gerente-Propietaria con el objetivo de presentar los resultados obtenidos del análisis financiero, en este informe se evidenció que la política de crédito adoptada por el comercial, al otorgar plazos de 30^a 45 días, ha provocado una falta de efectivo suficiente para financiar las actividades operativas del comercial, lo que ha llevado a recurrir al financiamiento de proveedores y entidades financieras.

9. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones obtenidas, se proponen las siguientes recomendaciones dirigidas a la Gerente-Propietaria de “Comercial Pineda”:

- ✓ Realizar un análisis vertical de los estados financieros permite determinar el porcentaje de participación de los activos al evaluar si la estructura financiera es equilibrada y adecuada para la actividad económica que desempeña el comercial. Así mismo, es fundamental aplicar un análisis horizontal a estos estados para identificar tendencias en los rubros a través de aumentos o disminuciones significativas, este análisis ayudará a detectar si el comportamiento del comercial requiere ajustes específicos, como reducir los gastos, para ello se puede considerar reducir gastos operativos mediante la adquisición de un vehículo para trasladar la mercadería de las bodegas al comercial al igual que a los diferentes puntos de la ciudad.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros que permitan evaluar los niveles de liquidez, le eficiencia en el uso de los recursos, el rendimiento del comercial y el nivel de endeudamiento, esto ayudará a identificar el margen de participación de los acreedores. Para lograrlo, es fundamental mantener un registro ordenado de las obligaciones con acreedores, detallando fechas de vencimientos y montos, a fin de evitar recargos por incumplimiento. Así mismo, se recomienda generar mayores ingresos que aseguren flujos de efectivo suficientes para cumplir con las obligaciones financieras y optimizar los recursos, reduciendo así el riesgo de sobreendeudamiento.
- ✓ Considerar el análisis financiero realizado en este trabajo como una herramienta clave para la aplicación de correctivos y la toma de decisiones, en particular, se recomienda considerar los plazos otorgados en créditos a clientes, reduciendo el periodo a 15 días, esta medida permitirá obtener liquidez inmediata, evitar largos periodos de cobro y minimizar la necesidad de incrementar el nivel de endeudamiento para financiar las actividades operativas.

10. Bibliografía

- (IASB), J. d. (2019). *NIC 1* . Obtenido de Presentación de Estados Financieros:
https://static.wixstatic.com/ugd/b21422_58fabaec8c0047e1a270279ee0507dc5.pdf
- Abad, C. (06 de 04 de 2021). *Qué es una empresa y cuál es su importancia*. Obtenido de ALEPH: <https://aleph.org.mx/que-es-una-empresa-y-cual-es-su-importancia>
- Álvarez, M. (22 de 03 de 2024). *INFORMACIÓN FINANCIERA, BASE PARA EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. Obtenido de Instituto Tecnológico de Sonora:
<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/informacion-financierabase-para-analisis-de-estados-financieros.pdf>
- Arias, E., & López, J. (01 de 03 de 2020). *Análisis horizontal*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. (. Colombia: (Segunda ed.). Bogotá Colombia: Ecoe Ediciones.
- Board., I. A. (21 de 10 de 2019). *Norma internacional de información financiera 10 Estados financieros consolidados*. Obtenido de Deloitte:
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif>
- Board-IFRS, I. A. (01 de 2009). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros* . Obtenido de Ministerio de Economía y finanzas:
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Briceño Ramirez, H. (2017). *Indicadores Financieros Facilmente Explicados*. Zapopan, Jalisco: Umbral Editorial S.A de C.V.
- Cando, J. C. (2020). . Impacto de las NIC y las NIIF en los Estados Financieros. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. *Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación (POCAIP)*,, 5(16), 328-340. Obtenido de <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i14.175>
- Cañart Jácome, J. D. (2019). *Análisis Financiero en la Empresa Comercial “Jessica Quezada Cía. Ltda.” del Cantón Saraguro, Provincia de Loja. períodos 2015-2016* . Obtenido de Repositorio Digital - Universidad Nacional de Loja:
[file:///C:/Users/Hp/Downloads/Jennyfer%20Daniela%20Ca%C3%B1art%20J%C3%A1come%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Hp/Downloads/Jennyfer%20Daniela%20Ca%C3%B1art%20J%C3%A1come%20(1).pdf)
- Castrellón, X. (2021). *La importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones* . Obtenido de FAECOSAPIENS: <https://doi.org/http://portal.amelica.org/ameli/>
- Cerezo Maliza, G. C.-C.-C. (2023). Análisis comparativo. X-Pedientes Económicos, 86. En *Sociedades comerciales en Ecuador* (pág. 86).

- Editorial. (07 de 2022). *Estados Financieros* . Obtenido de Enciclopedia Economica:
<https://enciclopediaiberoamericana.com/estados-financieros/>
- Elizalde, L. (21 de 09 de 2019). *Los estados financieros y las políticas contables*. Obtenido de 593 Digital Publisher: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7144051.pdf>
- ESSERP. (2021). *ANALISTA FINANCIERO: CÓMO SER Y SUS FUNCIONES*. Obtenido de Business and Law School: <https://n9.cl/iv2ye>
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión* . Tercera ed. Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Fajardo, M. S. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.
- Gitman, L. Z. (2016). *Principios de Administración Financiera* . México: Pearson Educación.
- González, M. (28 de 09 de 2020). *El informe Financiero*. Obtenido de Prezi:
https://prezi.com/_ekjb2c6wygd/el-informe-financiero/
- Grudemi, E. (02 de 2021). *Empresa*. Obtenido de Enciclopedia Iberoamericana:
<https://enciclopediaiberoamericana.com/empresa/>
- Guerra, B. (21 de 03 de 2023). *News IMEF. News IMEF*. Obtenido de <https://www.revista.imef.org.mx/articulo/analisis-horizontal-y-vertical-la-importancia>
- Haro, A. C. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, ., 4(1), 14.
- Hazauri, Y. (29 de 05 de 2020). *La importancia de los reportes financieros en las empresas*. Obtenido de LinkedIn: <https://www.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-los-reportes-financieros>
- Imaicela, R. C. (11 de 2019). *Los indicadores financieros y el impacto en las solvencias de las empresas*. Obtenido de Dialnet:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8936270>
- International, A. S. (21 de 10 de 2019). *Norma internacional de información*. Obtenido de Deloitte:
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif>
- León García, O. (2010). *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA – FUNDAMENTOS Y APLICACIONES* (Vol. Cuarta Edición). Obtenido de file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/ADMINISTRACION_FINANCIERA_FUNDAMENTOS_Y.pdf
- Lerma, J. (15 de 09 de 2020). *Objetivo del análisis financiero y sus principales ratios*. Obtenido de Investing.com: <https://es.investing.com/analysis/objetivo-del-analisis>

- López, J. (07 de 09 de 2020). *Empresa Comercial*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- Marcillo, C. A. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. Obtenido de 593. Digital Publisher CEIT, 6(3: <https://doi.org/doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Martínez Vega, T. E. (2018). “*Análisis Financiero a la empresa comercial CALVA Y CALVA CIA. LTDA. de la ciudad de Loja. Periodos 2015 - 2016*”. Obtenido de Repositorio Digital - Universidad Nacional de Loja: <file:///C:/Users/Hp/Downloads/Tania%20Elizabeth%20Mart%C3%ADnez%20Vega.pdf>
- Martínez, N. y. (06 de 2020). *La importancia del Análisis de los Estados Financieros en la toma Decisiones para las empresas*. Obtenido de <https://www.eumed.net/actas/20/desarrollo-empresarial/24-la-importancia-del>
- Melo, B. (2017). *Análisis financiero. (Primera Ed.)*. AREANDINA. Fundación Universitaria del Área Andina.
- Morocho, M., & Ángel, J. (2020). “*ANÁLISIS FINANCIERO A IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2016-2017*”. Obtenido de Repositoria Digital Universidad Nacional de Loja: <file:///C:/Users/Hp/Downloads/ANGEL%20JONNATHAN%20MOROCHO%20MOROCHO%20..pdf>
- Nichols, G. (01 de 19 de 2023). *Estados financieros y su importancia en las empresas*. Obtenido de Veritas Colegio de Contadores Públicos de México AC: <https://www.veritas.org.mx/#:~:text=Sirven%20de%20apoyo%20para%20los,a%20nuevas%20oportunid>
- Núñez, C. A., Ortiz Jiménez, L. J., & Piedrahita David, J. V. (2016). *Los estados financieros, su análisis y aporte a la toma de decisiones en las Mipymes del sector comercial supermercados independientes en Medellín*. Obtenido de <https://revistas.udea.edu.co/index.php/tgcontaduria/article/view/323520>
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Colombia: (Catorceava ed.). Editorial Universidad externado de Colombia.
- Ortiz, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo la NIFF. (Dieciseisava ed.)*. Colombia: Universidad Externado de Colombia 16.^a ed. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=lzWjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Pérez, J. y. (13 de 06 de 2023). *Empresa*. . Obtenido de <https://definicion.de/empresa/>
- Puerta, F. V. (05 de 06 de 2018). *Análisis financiero: enfoque en su evaluación*. Obtenido de Dialnet : <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:k0qj0W5Itq0J:https://dialnet>

- Ramos, M. (02 de 07 de 2020). *Importancia de los Estados Financieros*. Obtenido de sheep.mx:
<https://www.sheep.mx/blog/2020/07/02/importancia-de-los-estadosfinancieros/>
- Rivero, J. (1 de 10 de 2019). *Objetivos de una empresa*. . Obtenido de Neetwork:
<https://neetwork.com/objetivos-de-una-empresa/>
- Santaella, J. (09 de 05 de 2022). *¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?* .
Obtenido de Economía3:: <https://economia3.com/que-son-los-indicadores-financieros-como>
- SENA. (2017). *Análisis Financiero*. . Obtenido de
file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Analisis_Financiero_Analisis_Financiero.pdf
- Soto, Á. A. (14 de 06 de 2022). *Tipos de empresas comerciales: cuáles son, características y ejemplos de toda la clasificación de empresas comerciales*. Obtenido de Cinco noticias:
<https://www.cinconoticias.com/tipos-de-empresas-comerciales/>
- Superintendencia, d. C. (16 de 02 de 2023). *Indicadores Financieros*. Obtenido de
Superintendencia de Compañías Valores y Seguros:
https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf
- Tantalean, I. (2022). La naturaleza de la empresa Su teleología desde las Ciencias de la Administración, el Derecho y la Economía. *Revista de la Facultad de Derecho y Ciencias* , 52(136). Obtenido de <https://doi.org/https://doi.org/doi.org/10.18566/rfdcp.v52n136.a11>
- Téllez, J. A. (2018). La relevancia de valor del EVA y la utilidad por acción (UPA) bajo volatilidad económica: Caso México 1998-2012. *Espacios* , 39(3), 15. Obtenido de <https://doi.org/https://www.revistaespacios.com/a18v39n03/a18v39n03p01.pdf>
- Urbina, A. &. (2020). *Análisis Financiero*. Obtenido de Instituto Superior Tecnológico Bolívar. 10-12.
- Zambrano, E. (05 de 01 de 2024). *Los usuarios de los estados financieros*. Obtenido de Slideshare:: <https://es.slideshare.net/ZugeyNuez/los-usuarios-de-los-estados-financierospdf>
- Zapata, P. (2021). *Contabilidad General con Base en Normas Internacionales de Información Financiera*. (Primera ed.). Alfaomega Colombiana S.A.7.

11. Anexos

Anexo 1 RUC Pineda Torres Enith Marlene

SRI		Certificado Registro Único de Contribuyentes
Apellidos y nombres PINEDA TORRES ENITH MARLENE		Número RUC 1102875893001
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 28/05/1999	Fecha de actualización 03/04/2018	
Inicio de actividades 20/08/1998	Reinicio de actividades 29/05/1999	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario		
Ubicación geográfica		
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE		
Dirección		
Calle: AV. GRAN COLOMBIA Número: SN Intersección: TULCAN Referencia: A DOS CUADRAS DEL MERCADO GRAN COLOMBIA		
Medios de contacto		
Celular: 0992356502 Teléfono domicilio: 072720423		
Actividades económicas		
• 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.		
Establecimientos		
Abiertos 1	Cerrados 2	
Obligaciones tributarias		
• 2011 - DECLARACION DE IVA		
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE		
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO		
• ANEXO DECLARACIÓN PATRIMONIAL		
i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec .		

Apellidos y nombres
PINEDA TORRES ENITH MARLENE

Número RUC
1102875893001

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: RCR1710302125012490
Fecha y hora de emisión: 13 de junio de 2024 13:18
Dirección IP: 10.1.2.143

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCCG15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, misma que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

ENITH
MARLEN
E PINEDA
TORRES

Firmado digitalmente por
ENITH MARLENE
PINEDA TORRES
Fecha:
2024.06.13
13:41:42 -05'00'

Anexo 2 Estados Financieros de "Comercial Pineda" años 2022 y 2023.

COMERCIAL PINEDA

Pag.1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2022

1. ACTIVO		1,278,828.19
1.1. ACTIVO CORRIENTE	698,330.19	
1.1.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	43,087.30	
1.1.1.1. BANCO DE LA CASA	38,432.43	
1.1.1.1.01 Banco de la casa	38,432.43	
1.1.1.2. BANCOS LOCALES	24,654.87	
1.1.1.2.02 Ban. loc. caja cor. 3900-2913	14,014.94	
1.1.1.2.03 Ban. loc. Michoacán cor. 3168	10,639.93	
1.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS	409,432.17	
1.1.2.2. Cuentas y documentos por cobrar C	433,388.04	
1.1.2.2.01 Clientes comerciales en sal.	424,434.14	
1.1.2.2.02 Clientes comerciales en sal.	8,953.90	
1.1.2.3. (-) DEPRECIACION ACUMULADA CUENTAS Y D	25,458.87	
1.1.2.3.01 (-) Depreciacion Acumulada Clien	25,458.87	
1.1.3. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19,043.87	
1.1.3.2. CREDITO TRIBUTARIO IVA	4,471.23	
1.1.3.2.04 Retención Fuente Clientes	4,471.23	
1.1.3.3. CREDITO TRIBUTARIO RENTA	12,581.64	
1.1.3.3.02 Credito Tributario IVA Alca S	12,581.64	
1.1.4. INVENTARIOS	205,388.33	
1.1.4.1. INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINAD	205,388.33	
1.1.4.1.01 Inventario PTM Compradas Tar	27,025.54	
1.1.4.1.02 Inventario PTM Compradas Tar	178,362.79	
1.1.5. GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPO	3,159.32	
1.1.5.3. ANTICIPO A PROVEEDORES	3,159.32	
1.1.5.3.01 Anticipo Proveedores locales	3,159.32	
1.2. ACTIVO NO CORRIENTE	580,498.01	
1.2.1. PROPIEDAD FUESTA Y EQUIPO PPE	583,404.70	
1.2.1.1. TERRENIOS	542,000.00	
1.2.1.1.01 Terrenos Costa Michoacán	542,000.00	
1.2.1.3. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	283.27	
1.2.1.3.01 Costa Michoacán Maquinarias	283.27	
1.2.1.4. EQUIPO Y SISTEMAS DE COMPUTACION	400.00	
1.2.1.4.01 Costa Michoacán Equipo de com	400.00	
1.2.1.5. VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y	22,321.43	
1.2.1.5.01 Costa Michoacán Vehículos	22,321.43	
1.2.2. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PPE Y INT	2,796.79	
1.2.2.1. (-) DEPRECIACION ACUMULADA COSTO (2,796.79	
1.2.2.1.03 Depreciacion ACM Cta. Hist. C)	418.84	
1.2.2.1.04 Depreciacion ACM Cta. Hist. V)	2,377.95	
2. PASIVO		1,180,942.75
2.1. PASIVO CORRIENTE	914,312.48	
2.1.1. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	433,438.28	
2.1.1.2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CU	433,438.28	
2.1.1.2.01 Proveedores comerciales en co	433,438.28	
2.1.1.3. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR CU	20.00	
2.1.1.3.03 Otras Cuj Sal. loc. otras por	20.00	
2.1.2. PPEX CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	45,311.55	
2.1.2.3. SUBVENCIÓN BANCARIO OCASIONAL	45,311.55	
2.1.2.3.01 Subvención Banc. Ocasional Ban	45,311.55	
2.1.4. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	35,178.42	
2.1.4.1. IMPUESTOS POR PAGAR IRI RIA	28,642.23	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2022

2.1.4.1.01 Impuesto a Pagar IVA del Ejec	23,159.76	
2.1.4.1.03 Impuesto a Pagar IVA del Ejec - El	3,493.47	
2.1.4.2. IMPUESTOS POR PAGAR IRI IVA	6,313.19	
2.1.4.2.02 Impuesto a Pagar IVA del Ejec - El	4,313.19	
2.1.5. POR BENEFICIOS EMPLEADOS	22,307.65	
2.1.5.1. PARTICIPACION TRABAJADORES DEL EJ	14,603.69	
2.1.5.1.01 Participacion Utilidades 10%	14,603.69	
2.1.5.2. OBLIGACIONES CON EL IESS	1,003.64	
2.1.5.2.01 Iess por Pagar Aporte Patronal	439.10	
2.1.5.2.02 Iess por Pagar Aporte Patronal	564.54	
2.1.5.3. OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENE	6,700.32	
2.1.5.3.01 Beneficios ACM Por Pagar Decl	397.22	
2.1.5.3.02 Beneficios ACM Por Pagar Decl	1,491.48	
2.1.5.3.05 Beneficios ACM Por Pagar Quel	6,621.62	
2.1.6. ANTICIPOS CLIENTES	58.58	
2.1.6.2. NO RELACIONADOS	58.58	
2.1.6.2.01 Anticipo Clientes Comerciales	58.58	
2.2. PASIVO NO CORRIENTE	429,650.23	
2.2.2. PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	429,650.23	
2.2.2.1. PFLP PRESTAMOS BANCARIOS	414,650.23	
2.2.2.1.01 PFLP Prestamo Bancario Roo-Lo	215,186.48	
2.2.2.1.01 PFLP Prestamo Bancario Roo-Lo	199,463.75	
2.2.2.2. PFLP PRESTAMOS TERCEROS	15,000.00	
2.2.2.2.01 PFLP Prestamo Tercero Andree	15,000.00	
3. PATRIMONIO	92,976.39	
3.1. CAPITAL SOCIAL	89,952.60	
3.1.1. CAPITAL SUSCRITO PAGADO	89,952.60	
3.1.1.1. CAPITAL SUSCRITO PAGADO	89,952.60	
3.1.1.1.01 Capital Suscrito Pagado	89,952.60	
3.4. RESULTADOS ACUMULADOS	182,928.99	
3.4.8. RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	123,343.52	
3.4.8.1. RESULTADOS ACM. DE AÑOS ANTERIORES	123,343.52	
3.4.8.1.01 Utilidad Ejecicios Anteriores	123,343.52	
3.4.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO	59,585.47	
3.4.9.1. RESULTADOS DEL EJERCICIO	59,585.47	
3.4.9.1.01 Resultado del Ejercicio	59,585.47	
PASIVO + PATRIMONIO	1,278,939.10	

Elaborador por: ROBERTO MENA	Analista Contable	Aprobado por
	MENA NAVEZ ROBERTO C. 0104396088001	ENITH MARLENE PINEDA TORRES

COMERCIAL PINEDA
Enith Marlene Pineda T.
RUC: 1102875893001
Av. Gran Columbia S/N - Telf 2220423

COMERCIAL PINEDA

Pag. 1 de 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2023

1. ACTIVO		1,441,879.00
1.1. ACTIVO CORRIENTE	864,858.54	
1.1.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	131,530.61	
1.1.1.4. BANCO DE LA CASA	126,406.67	
1.1.1.4.01 Banco de la Casa	126,406.67	
1.1.1.5. BANCOS LOCALES	5,123.94	
1.1.1.5.01 Soc. Loc. Pineda Cta. SUD	5,123.94	
1.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS	413,875.35	
1.1.2.2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR C	440,199.28	
1.1.2.2.01 clientes comerciales no sel.	439,142.42	
1.1.2.2.02 clientes comerciales no sel.	10,156.86	
1.1.2.3. (-) DETERMINO ACUMULADO CUENTAS Y C	26,323.93	
1.1.2.3.01 (-) Determiso Acumulado Client	26,323.93	
1.1.3. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	5,394.27	
1.1.3.2. CREDITO TRIBUTARIO IVA	5,394.27	
1.1.3.2.04 Retencion Fuente Clientes	3,874.55	
1.1.3.2.06 credito tributario IVA medio	1,519.72	
1.1.4. INVENTARIOS	310,828.54	
1.1.4.1. INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINAD	302,278.63	
1.1.4.1.01 inventaria FTM comprados tar	9,483.15	
1.1.4.1.02 inventaria FTM comprados Tar	292,795.48	
1.1.4.2. INVENTARIOS MOVIMIENTOS INTERNO	8,549.91	
1.1.4.2.02 inventaria tras referencia de	8,549.91	
1.1.5. GASTOS PREPAGADOS Y ANTICIPOS	3,227.27	
1.1.5.3. ANTICIPOS A PROVEEDORES	3,227.27	
1.1.5.3.01 Anticipo Proveedores locales	3,227.27	
1.2. ACTIVO NO CORRIENTE	576,818.96	
1.2.1. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PPYE	562,871.34	
1.2.1.1. TERRENOS	540,500.00	
1.2.1.1.01 Terrenos costo historico	540,500.00	
1.2.1.3. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	243.27	
1.2.1.3.01 costo historico maquinarias	243.27	
1.2.1.4. EQUIPO Y SOFTWARE DE COMPUTACION	244.64	
1.2.1.4.01 costo historico equipo de com	244.64	
1.2.1.5. VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y	22,321.43	
1.2.1.5.01 costo historico vehiculos	22,321.43	
1.2.2. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PPYE Y DET	5,852.38	
1.2.2.1. (-) DEPRECIACION ACUMULADA COSTO	5,852.38	
1.2.2.1.04 depreciacion ACM Cta. Hist. V	5,852.38	
2. PASIVO		1,306,133.04
2.1. PASIVO CORRIENTE	828,294.61	
2.1.1. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	824,775.74	
2.1.1.2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CO	824,775.74	
2.1.1.2.01 proveedores comerciales no se	824,775.74	
2.1.2. PFC CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	172,061.56	
2.1.2.3. CREDITO BANCARIO OCASIONAL	172,061.56	
2.1.2.3.01 subregistro Banc. ocasional Soc	172,061.56	
2.1.4. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	21,455.71	
2.1.4.1. IMPUESTOS POR PAGAR ENI IVA	18,743.06	
2.1.4.1.02 impuesto a pagar IVA del Ejec	11,362.11	
2.1.4.1.03 impuesto a pagar IVA ENI - SI	6,480.95	
2.1.4.2. IMPUESTOS POR PAGAR ENI IVA	2,712.65	
2.1.4.2.03 impuesto a pagar IVA ENI - SI	2,712.65	
2.1.5. POR BENEFICIOS EMPLEADOS	17,871.89	
2.1.5.1. PARTICIPACION TRABAJADORES DEL EJ	9,169.75	
2.1.5.1.01 participacion utilidades 15%	9,169.75	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2023

2.1.5.2. OBLIGACIONES CON EL IESS	1,184.88	
2.1.5.2.01 IESS por pagar Seguro Salud	509.43	
2.1.5.2.02 IESS por pagar Seguro Patrones	675.45	
2.1.5.3. OTROS PASIVOS CORRIENTES POR REND	1,516.48	
2.1.5.3.01 Beneficios AOM Por pagar Deud	870.25	
2.1.5.3.02 Beneficios AOM Por pagar Deud	1,747.30	
2.1.5.3.03 Beneficios AOM Por pagar Deud	5,338.73	
2.1.6. ANTICIPOS CLIENTES	113.01	
2.1.6.2. NO RELACIONADOS	113.01	
2.1.6.2.01 Anticipo Clientes Comerciales	113.01	
2.2. PASIVO NO CORRIENTE	469,856.43	
2.2.2. PFLP CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	469,856.43	
2.2.2.1. PFLP PRESTAMOS BANCARIOS	392,449.39	
2.2.2.1.01 PFLP Prestamo Bancario Bco In	134,819.75	
2.2.2.1.02 PFLP Prestamo Bancario Bco In	37,410.87	
2.2.2.1.03 PFLP Prestamo Bancario Bco In	181,043.12	
2.2.2.1.04 PFLP Prestamo Bancario Bco In	40,975.65	
2.2.2.2. PFLP PRESTAMOS TERCEROS	87,408.04	
2.2.2.2.01 PFLP Prestamo Tercero Sanele	72,408.04	
2.2.2.2.02 PFLP Prestamo Tercero Andra	15,000.00	
3. PATRIMONIO		133,723.94
3.1. PATRIMONIO	93,510.80	
3.1.1. PATRIMONIO	93,510.80	
3.1.1.1. PATRIMONIO	93,510.80	
3.1.1.1.01 Patrimonio	93,510.80	
3.4. RESULTADOS ACUMULADOS	40,213.16	
3.4.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO	40,213.16	
3.4.9.1. RESULTADOS DEL EJERCICIO	40,213.16	
3.4.9.1.01 Patrimonio Resultado	40,213.16	
PASIVO + PATRIMONIO		1,441,877.00

Elaborador por: ROBERTO MENA	Analista Contable	Aprobado por
	MENA NARVAEZ ROBERTO 0704396088001	ENITH MARLENE PINEDA TORRES

COMERCIAL PINEDA
 Enith Marlene Pineda T.
 RUC: 1102875893001
 Av. Gran Colombia S/N - Telf. 2720423
 Loja Ecuador

COMERCIAL PINEDA

Pag:1 de 3

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

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

4. INGRESO		4,395,122.09
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	4,394,622.14	
4.1.1. VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	4,394,622.14	
4.1.1.1. VENTAS NETAS BIENES OPERADOS	1,229,921.84	
4.1.1.1.01 Ventas Brutas Bienes Operados	1,267,245.28	
4.1.1.1.02 Descuento en Ventas Bienes Op	30.45	
4.1.1.1.03 Devoluciones en Ventas Bienes Op	27,283.59	
4.1.1.2. VENTAS NETAS BIENES EXISTEN	3,154,700.30	
4.1.1.2.01 Ventas Brutas Bienes Existen	3,194,244.76	
4.1.1.2.02 Descuento en Ventas Bienes Exi	2,100.34	
4.1.1.2.03 Devoluciones en Ventas Bienes Ex	37,444.12	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	499.95	
4.2.1. OTROS INGRESOS	499.95	
4.2.1.1. OTROS INGRESOS	499.95	
4.2.1.1.99 Otros Ingresos No Operacional	499.95	
5. COSTOS		3,993,717.73
5.1. COSTO DE VENTAS	3,993,717.73	
5.1.1. COSTO DE VENTAS NETAS LOCALES DE BIEN	3,993,717.73	
5.1.1.1. COSTO DE VENTAS NETAS BIENES OPER	1,099,407.43	
5.1.1.1.01 Costo de Ventas Bienes Operad	1,113,609.14	
5.1.1.1.02 Descuento en Compras Bienes Op	24,201.71	
5.1.1.2. COSTO DE VENTAS NETAS BIENES EXIST	2,894,310.30	
5.1.1.2.01 Costo de Ventas Bienes Existen	2,908,097.65	
5.1.1.2.02 Descuento en Compras Bienes Ex	13,787.35	
6. GASTOS		341,818.89
6.1. GASTOS GENERALES	284,917.36	
6.1.1. GASTOS DE PERSONA	75,430.44	
6.1.1.1. SUELDOS Y SALARIOS CONSTITUTE MAT	53,320.31	
6.1.1.1.01 OT NOM Sueldos y Salarios	48,543.23	
6.1.1.1.02 OT NOM Horas Extras	3,742.43	
6.1.1.1.03 OT NOM Beneficiaciones	1,034.63	
6.1.1.2. BENEFICIOS SOCIALES NO CONSTITUTE	8,890.30	
6.1.1.2.01 OT NOM Decimo Tercer Sueldo	4,257.31	
6.1.1.2.02 OT NOM Decimo Cuarto Sueldo	4,010.59	
6.1.1.2.03 OT NOM Vacaciones	430.00	
6.1.1.2.04 OT NOM Salario Fijado	72.40	
6.1.1.3. APORTA A LA SEGURIDAD SOCIAL	9,140.41	
6.1.1.3.01 OT NOM Aporte Patronal	6,353.45	
6.1.1.3.02 OT NOM Fondo de Reserva	2,783.96	
6.1.1.4. OTROS GASTOS DE PERSONAL NO CONST	4,079.24	
6.1.1.4.01 OT NOM Alimentacion	4,079.24	
6.1.2. GASTOS DE OPERACION	206,486.90	
6.1.2.1. SUMINISTROS Y REPUESTOS	7,258.72	
6.1.2.1.01 OT UPE Suministros de Aseo y	4.00	
6.1.2.1.02 OT UPE Suministros de Oficina	1,151.16	
6.1.2.1.03 OT UPE Suministros de Computa	821.22	
6.1.2.1.04 OT UPE Suministros de Expedien	5,272.34	
6.1.2.2. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7,449.24	
6.1.2.2.02 OT UPE Mantenimiento Boleques	2,259.60	
6.1.2.2.04 OT UPE Mantenimiento Maquinas	384.00	
6.1.2.2.05 OT UPE Mantenimiento Computas	100.89	
6.1.2.2.06 OT UPE Mantenimiento Equipos	21.43	

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

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

6.1.2.1.07	OT CER Mantenimiento Vehículos	4,109.23
6.1.2.3. COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		2,166.91
6.1.2.3.01	OT CER Combustible	2,166.91
6.1.2.4. SERVICIOS BÁSICOS		582.98
6.1.2.4.03	OT CER Comunicaciones	104.18
6.1.2.4.04	OT CER Internet	308.80
6.1.2.6. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		50,076.47
6.1.2.6.02	OT CER Iva con cargo al gasto	4,804.99
6.1.2.6.04	OT CER Multas y Sanciones	2,169.44
6.1.2.6.06	OT CER Municipales	449.03
6.1.2.6.07	OT CER Federales	4,472.23
6.1.2.6.08	OT CER Matrículas Vehículos	4.93
6.1.2.6.11	OT CER Impuesto a la Venta	22,169.74
6.1.2.6.12	OT CER Participaciones Trabajad	14,403.69
6.1.2.7. SERVICIOS ESPECIALIZADOS		4,486.84
6.1.2.7.01	OT CER Honorarios profesional	4,480.00
6.1.2.7.02	OT CER Gastos legales	104.84
6.1.2.7.04	OT CER Guardia y Vigilancia	300.00
6.1.2.8. TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN		104,929.75
6.1.2.8.01	OT CER Fletes	101,084.58
6.1.2.8.02	OT CER Estaciones	100.00
6.1.2.8.04	OT CER Movilización Ventas	3,745.17
6.1.2.9. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		29,201.87
6.1.2.9.01	OT CER Gastos de Gestión	3,192.43
6.1.2.9.03	OT CER Autotransporte	7,427.71
6.1.2.9.04	OT CER Atenciones Comerciales	17,108.90
6.1.2.9.99	OT CER Otros Servicios	1,582.83
6.1.3. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		2,627.00
6.1.3.1. DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS		2,558.75
6.1.3.1.01	OT CER Equipo y Software de C	171.40
6.1.3.1.04	OT CER Vehículos	2,387.35
6.1.3.2. PROVISIONES CUENTAS INCENSURABLES		268.25
6.1.3.2.01	OT AMB Provisiones Cuentas Incen	268.25
6.2. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONAL		43,090.32
6.2.1. GASTOS FINANCIEROS		43,090.32
6.2.1.1. INTERESES BANCARIOS		41,269.84
6.2.1.1.01	OT FOM Intereses Bancarios Bono	41,269.84
6.2.1.4. SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS		3,714.48
6.2.1.4.01	OT FOM Comisiones Bancarias	2,970.28
6.2.1.4.04	OT FOM Contribución Operación	1,100.00
6.2.1.4.07	OT FOM Seguro Operaciones Cre	244.20
6.3. GASTOS NO DEDUCIBLES		11,621.21
6.3.1. GASTOS NO DEDUCIBLES		11,621.21
6.3.1.1. OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES		11,621.21
6.3.1.1.01	OT OM Multas e Intereses	4,133.77
6.3.1.1.02	OT OM Retenciones suculidas	14.00
6.3.1.1.04	OT OM por Servicios	1.34
6.3.1.1.06	OT OM Otros Gastos	7,476.60
6.3.1.1.08	OT OM Ajuste decimal	75.70
Resultado del Ejercicio		89,585.47

Elaborador por: ROBERTO MENA	Analista Contable	Aprobado por
	MENA NAJVAEZ ROBERTO C 0709356088001	ENITH MARLENE PINEDA TORRES

COMERCIAL PINEDA
 Enith Marlene Pineda T.
 RUC: 1102875893001
 Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2720423
 Loja Ecuador

Firmado digitalmente
 por ENITH MARLENE
 PINEDA TORRES
 Fecha: 2024.06.14
 12:00:23 -0500'

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2023 al 31/12/2023

4. INGRESOS		1,181,010.40
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,180,971.42	
4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS	1,178,134.41	
4.1.01.01 VENTAS 129	670,518.00	
4.1.01.03 VENTAS 04	508,124.21	
4.1.02. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	9,454.65	
4.1.02.01 RECIBIDOS EN VENTAS	34.47	
4.1.02.04 SOBREPESOS EN CASH	37.00	
4.1.02.05 INCREMENTO EN COMPRAS 04	2,144.03	
4.1.02.07 INCREMENTO EN COMPRAS 129	6,949.05	
4.1.05. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-6,567.64	
4.1.05.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 129	-6,564.63	
4.1.05.03 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 04	-140.99	
4.2. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	38.98	
4.2.02 INTERESES GANANCIAS	38.98	
5. COSTOS Y GASTOS		1,152,970.48
5.1. COSTO DE VENTAS	1,030,842.88	
5.1.01. PRODUCTOS VENDIDOS	1,030,842.88	
5.1.01.01 COSTO DE VENTAS 129	600,897.00	
5.1.01.03 COSTO DE VENTAS 04	429,750.88	
5.2. GASTOS	121,327.60	
5.2.01. GASTOS DE VENTA	102,182.60	
5.2.01.01 SUELDOS, SALARIOS Y PAGO DE REND	54,747.04	
5.2.01.02 APOYOS PATRONALES 12.124	6,338.48	
5.2.01.03 FONDOS DE RESERVA 4.129	2,747.88	
5.2.01.04. BENEFICIOS SOCIALES E INGRESOS	9,187.32	
5.2.01.04.01 DECIMO TERCEO SUeldo	2,998.88	
5.2.01.04.02 DECIMO CUARTO SUeldo	2,650.00	
5.2.01.04.04 INCENTIVOS AL PERSONAL	2,438.44	
5.2.01.06. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	6,884.74	
5.2.01.06.01 MANTENIMIENTO T REPARA	1,570.10	
5.2.01.06.02 MANTENIMIENTO DE BIENES	1,570.78	
5.2.01.06.04 MANTENIMIENTO T REPARA	158.86	
5.2.01.06.05 MANTENIMIENTO DE SOFTS	840.00	
5.2.01.06.06 MANTENIMIENTO DE EQUIPO	403.99	
5.2.01.11 COMERCIALES	3,197.07	
5.2.01.12 SEGUROS Y SEGUROSOS OTRAS Y	676.18	
5.2.01.14. TRANSPORTE	380.76	
5.2.01.14.01 TRANSPORTE	380.76	
5.2.01.15. AGUA, ENERGIA, GAS Y TELECOMO	2,459.63	
5.2.01.15.01 AGUA POTABLE	518.47	
5.2.01.15.02 ENERGIA ELECTRICA	2,440.39	
5.2.01.15.04 TELEFONOS	641.39	
5.2.01.17. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y O	8,817.84	
5.2.01.17.01 DEPÓSITOS MUNICIPALES	1,543.18	
5.2.01.17.02 PARTICIPACION VEHICULO	672.86	
5.2.01.17.05 DEPÓSITO A LOS CREDITOS	1,519.79	
5.2.01.17.07 FIANZA DE FUNCIONARIA	611.24	
5.2.01.17.08 CONTRIBUCION A ESCUELAS	2,458.73	
5.2.01.17.09 CONTRIBUCION A SALUD	350.00	
5.2.01.18. DEPRECIACIONES	30,277.18	
5.2.01.18.01 DEPRECIACION DE BIENES	748.43	
5.2.01.18.02 DEPRECIACION DE EQUIPO	380.47	
5.2.01.18.04 DEPRECIACION DE EQUIPO	1,144.09	
5.2.01.18.05 DEPRECIACION EQUIPO DE	1,521.34	
5.2.01.18.07 DEPRECIACION EQUIPO DE	420.74	
5.2.01.18.08 DEPRECIACION VEICULOS	6,511.88	
5.2.01.18.09 PROVISION PARA CONTRO	195.81	

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2023 al 31/12/2023

4.1.2.8. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	30.838.11
4.1.2.8.02 OT OPE Ica sus Carga al Gasto	4,082.24
4.1.2.8.04 OT OPE Boticas Farmacia	2,084.21
4.1.2.8.07 OT OPE Fecundas	348.00
4.1.2.8.11 OT OPE Impuesto a la Renta	11,862.11
4.1.2.8.13 OT OPE Participacion Trabajad	3,182.70
4.1.2.9. SERVICIOS ESPECIALIZADOS	8,818.73
4.1.2.9.01 OT OPE Honorarios Profesionl	4,360.00
4.1.2.9.04 OT OPE Superia Tambien	384.77
4.1.2.9.05 OT OPE Custodia y Vigilancia	278.00
4.1.2.8. TRANSPORTE Y MOVILIZACION	171,418.81
4.1.2.8.01 OT OPE Fletes	167,221.40
4.1.2.8.02 OT OPE Estibajes	121.43
4.1.2.8.04 OT OPE Movilizacion Ventas	3,498.01
4.1.2.9. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	31,159.34
4.1.2.9.01 OT OPE Gastos de Gestio	1,103.51
4.1.2.9.03 OT OPE Autoconsumo	2,442.69
4.1.2.9.04 OT OPE Arrendador Comercial	22,912.50
4.1.2.9.98 OT OPE Otros Bienes	1,034.93
4.1.2.9.99 OT OPE Otros Servicios	1,463.71
4.1.3. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4,357.01
4.1.3.1. DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	3,409.95
4.1.3.1.05 OT DEP Equipos y Software de C	118.52
4.1.3.1.06 OT DEP Vehiculos	3,271.43
4.1.3.2. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	667.06
4.1.3.2.01 OT PRO Provisio Cuentas Incobr	667.06
4.2. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONAL	51,977.89
4.2.1. GASTOS FINANCIEROS	51,977.89
4.2.1.1. INTERESES BANCARIOS	39,040.50
4.2.1.1.01 OT FIN Interes bancarios loca	39,040.50
4.2.1.4. SERVICIOS Y COMISIONES BANCARIAS	12,937.39
4.2.1.4.01 OT FIN Comisiones Bancarias	4,201.29
4.2.1.4.06 OT FIN Contribucion Operacion	505.00
4.2.1.4.07 OT FIN Segur Operaciones Cre	804.91
4.2.1.4.99 OT FIN Otros Cargos Financier	7,820.20
4.9. GASTOS NO DEDUCIBLES	13,657.04
4.9.1. GASTOS NO DEDUCIBLES	13,657.04
4.9.1.1. OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	13,657.04
4.9.1.1.01 GND Multas e Intereses	9,839.62
4.9.1.1.02 GND Retenciones asimiladas	1,312.56
4.9.1.1.05 GND Otros Egresos	2,391.97
4.9.1.1.08 GND Ajuste Dental	106.95
Patrimonio Resultado	40,213.16

Elaborador por:	Analista Contable	Aprobado por:
ROBERTO MENA	MENA NARVAEZ ROBERTO RUC: 08199336088001	ENITH MARLENE

COMERCIAL PINEDA
Enith Marlene Pineda T.
RUC: 1102875893001
Av. Gran Colombia S/N - Telf: 2220423

Anexo 3 Oficio de pertinencia y coherencia

Loja, Agosto 02 del 2024

Señora Doctora.

Dunia Maritza Yaguache Maza Phd.

DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA FJSA-UNL.
Ciudadela Universitaria Guillermo Falconi Espinoza.

De mi Consideración:

En atención al Memorando Nro.: UNL-FJSA-CCA-2024-0834-M; de 30 de julio de 2024, con el cual se solicita informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto de TIC intitulado: "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL PINEDA DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2022-2023", de autoría de la señorita: Campoverde Ordoñez Karina Del Cisne, mismo que llego a mi correo institucional el 30 de Julio del 2024.

Al respecto me emitir INFORME FAVORABLE, para que la señorita, antes mencionada, continúe con el trámite respectivo para su proceso de graduación. Indicando que los cambios sugeridos fueron solicitados con, Memorando Nro.UNL-FJSA-CCA-2024-0593-M, de fecha 17 de junio del 2024.

Es todo cuanto puedo informar a la interesada y a quien corresponda, salvo el más ilustrado criterio de su autoridad.

Atentamente,



Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera.

DOCENTE CCA-FJSA-UNL

Anexo 4 Oficio de designación de director de Trabajo de Integración Curricular



UNL
Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de
Contabilidad y Auditoría

Memorando Nro.: UNL-FJSA-CCA-2024-0834-M

Loja, 30 de julio de 2024

PARA: Sr. Cristobal Jaramillo Pedrera
Profesor Titular Principal de Escalafón Previo con la RMU
Revalorizada a la de Profesor Titular Agregado Nivel 3

ASUNTO: DESIGNACION DOCENTE EMITA INFORME PERTINENCIA TIC
CAMPOVERDE ORDOÑEZ KARINA DEL CISNE

Una vez que el día de hoy, 30 de julio de 2024, a las 10 horas 15 minutos, se ha recibido la petición presentada por CAMPOVERDE ORDOÑEZ KARINA DEL CISNE, estudiante del séptimo ciclo; acogiendo lo establecido en el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Presentación del proyecto de investigación. - Director de carrera o programa, quien designará un docente con conocimiento y/o experiencia sobre el tema....., para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto. El informe será remitido al Director de carrera o programa dentro de los ocho días laborables, contados a partir de la recepción del proyecto...".

Por lo antes manifestado, designo a usted para que emita el informe de pertinencia del TIC denominado "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL PINEDA DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2022-2023", de autoría de la Srta. Campoverde Ordoñez Karina Del Cisne; le recuerdo que el tiempo máximo para la presentación del mismo es de 8 días laborables.

Por la atención dada, le expreso mi sincero agradecimiento.

Atentamente,

Documento firmado electrónicamente

Sra. Dunia Maritza Yaguache Maza
DIRECTORA DE CARRERA

Copia:
Sra. Eliana Del Cisne Gonzalez Medina
Asistente Administrativa

edegm



*Documento firmado electrónicamente por Sidos

Educamos para Transformar
1/1

Manuel Alberto Robles Castillo

LICENCIADO EN CIENCIAS DE LA EDUCACION MENCION IDIOMA INGLES
Registro Profesional SENESCYT N°: 1008-2016-1695858

A petición verbal de la persona interesada. -

CERTIFICO

Que, se ha procedido a realizar la traducción del texto **RESUMEN**, del tema de investigación: "**Análisis a los estados financieros del comercial Pineda de la ciudad de Loja PERIODOS 2022-2023**", perteneciente a: **Karina del Cisne Campoverde Ordoñez**, con número de cédula: **1106008327**; texto que consta de 331 palabras en español, el cual está traducido en su integridad, manteniendo el mismo mensaje de su original en español.

Es todo lo que puedo certificar en honor a la verdad.

Loja, 05 de febrero de 2025


Manuel Alberto Robles Castillo

LICENCIADO EN CIENCIAS DE LA EDUCACION
MENCION IDIOMA INGLES