



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador | Sede
Ambato

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Tema:

**ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES EN LA VIDRIERÍA SANTA RITA**

**Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Ingeniero en
Contabilidad y Auditoría**

Línea de Investigación:

FINANZAS, AUDITORÍA Y/O CONTABILIDAD EMPRESARIAL

Autor:

ANDRÉS SEBASTIÁN ORBEA MARCIAL

Director:

DR. PAÚL ORTIZ COLOMA

Ambato – Ecuador

JUNIO 2020

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE AMBATO
HOJA DE APROBACIÓN

Tema:

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES EN LA VIDRIERÍA SANTA RITA

Línea de Investigación:

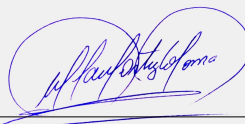
FINANZAS, AUDITORÍA Y/O CONTABILIDAD EMPRESARIAL

Autor:

ANDRÉS SEBASTIÁN ORBEA MARCIAL

Hernán Paúl Ortiz Coloma, Dr. Mg.

f.



CALIFICADOR

Joyce Beatriz Mora Rivera, Econ. Mg.

f.



CALIFICADOR

Telmo Diego Proaño Córdova, Econ. Mg.

f.



CALIFICADOR

Christian Barragán Ramírez, Ing. Mg.

f.



DIRECTOR ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

Hugo Rogelio Altamirano Villarroel, Dr.

f.



SECRETARIO GENERAL PUCESA

AMBATO – ECUADOR

JUNIO - 2020

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **Andrés Sebastián Orbea Marcial**, con **CC. 180471923-3**, autor del trabajo de graduación titulado: “ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA VIDRIERÍA SANTA RITA”, previa a la obtención del título profesional de **INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, en la escuela de **ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENECYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de Universidad.

Ambato, junio 2020



Andrés Sebastián Orbea Marcial

CC. 180471923-3

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por haber sido mi guía y fortaleza en los momentos más difíciles; a mis padres por el apoyo que me han brindado desde el primer día que decidí afrontar mi carrera universitaria, por sus consejos que me han motivado a ser una mejor persona y por su cariño el cual ha sido incondicional; a los integrantes de Vidriería Santa Rita los cuales me dieron la apertura para la ejecución de este proyectos de titulación, y a todos y cada uno de los docentes que formaron parte de mi formación académica y contribuyeron con sus conocimientos.

DEDICATORIA

Durante esta etapa universitaria varias han sido las personas que han contribuido para que pueda alcanzar mis metas y objetivos, es así que este proyecto de investigación va dedicado a cada uno de ellos; dedico a mi padre Hugo Orbea por sus consejos y esfuerzo para que sea un profesional, a mi madre Magdalena Marcial por cuidar de mí y no dejar que nunca me falte nada, a mi sobrino Juanito Paredes que con su sonrisa y ternura me ha brindado razones para esforzarme, a mis hermanos que han estado presentes en cada logro de mi vida, a mi novia Giss Molina por siempre haber confiado en mí y por ser mi gran compañera durante esta etapa universitaria y a mis amigas que han sido mis confidentes y participes de sonrisas, bromas, gratos momentos y esfuerzo para convertirnos en profesionales.

RESUMEN

El análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones, Rubio (2017), por tal motivo el objetivo general es evaluar los estados financieros mediante la aplicación de herramientas de análisis como son: los indicadores financieros para encontrar problemas y tomar decisiones gerenciales en la empresa, de esta manera, se busca que la empresa pueda conocer su situación económica-financiera y que a su vez, permita una gestión adecuada para obtener como resultado un diagnóstico real que ayude al Gerente a tomar decisiones correctas para el cumplimiento de los objetivos. Se utiliza una investigación descriptiva-explicativa, se describe y analiza la información de la entidad para generalizar resultados, de acuerdo con Hernández et al. (2010), este tipo de investigación va de la mano con el enfoque mixto, en este caso permite recolectar la información cuantitativa y generar resultados que sean descritos de manera cualitativa para mayor entendimiento de los integrantes de la organización.

Palabras clave: análisis financiero, indicadores financieros, problemas, estrategias, decisiones, estados financieros.

ABSTRACT

Financial analysis is a process that applies a set of analytical techniques and instruments to financial statements in order to generate measures and relationships that are meaningful and useful information for decision making, Rubio (2017). For this reason, the general objective is to evaluate the financial statements through the application of analysis tools such as financial indicators to detect problems and make managerial decisions. In this way, it is expected that the company can know its financial situation which will allow for a real diagnosis that can help the manager to make correct decisions for the achievement of business objectives. Descriptive and explanatory research is applied to describe and analyze the information of the company in order to generalize results, according to Hernández et al. (2010). This kind of research goes together with the mixed approach, because it makes it possible to collect quantitative information and generate results that are described quantitatively so that the members of the organization can better understand them. This makes it possible to determine the economic problems of the organization and propose strategies that mitigate them in order to improve the current financial situation.

Keywords: financial analysis, financial indicators, problems, strategies, decisions, financial statements.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICTORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA	1
1.1 Antecedentes y contextualización del análisis financiero	5
1.2 Principales indicadores financieros en la gestión financiera.....	9
1.3 Análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones.....	15
CAPÍTULO II. MARCO METODOLÓGICO	22
2.1. Caracterización de la empresa.....	22
2.2. Análisis del enfoque, métodos, técnicas y herramientas de investigación	23
2.3 Análisis de resultados.....	28
CAPÍTULO III. PROPUESTA	39
3.1. Determinación de problemas financieros a partir del análisis realizado	39
3.2. Estrategias para la mejora de la situación financiera de la organización	41
Conclusiones.....	49
Recomendaciones.....	50
BIBLIOGRAFÍA	51
ANEXOS	55
Anexo N° 1: Índice de Tablas y Gráficos.....	55
Anexo N° 2: Entrevista	56
Anexo N° 3: Balance general 2017	57
Anexo N° 4: Estado de pérdidas y ganancias 2017	61
Anexo N° 5: Balance general 2018	64
Anexo N° 6: Estado de pérdidas y ganancias 2018	67
Anexo N° 7: Balance general agosto 2019.....	70
Anexo N° 8: Estado de pérdidas y ganancias agosto 2019	74

INTRODUCCIÓN

Actualmente las empresas enfrentan una serie de retos, los cuales dificultan su permanencia y crecimiento económico, esto conlleva a que las organizaciones estén preparadas para gestionar sus recursos económicos de forma que tomen decisiones financieras que ayuden a cumplir los logros y objetivos establecidos por las mismas.

Las organizaciones son propensas a sufrir desequilibrios monetarios debido a la mala gestión de sus recursos y a políticas financieras nulas o poco efectivas, lo que hace importante que cada empresa conozca su situación económica para identificar los problemas por los cuales atraviesa así como aquellos factores que los ocasionan, para ello cuenta con herramientas que le permitan identificar estos errores para poder mitigarlos o reducirlos y a partir de este punto lograr una planificación más idónea.

En tal sentido, el análisis financiero constituye una herramienta efectiva para determinar el desempeño de una organización a lo largo de un ejercicio económico o compararlo entre varios períodos mediante la aplicación de técnicas que hacen uso de la información contable aportada por las empresas para que sea analizada e interpretada.

Una técnica de gran relevancia es el análisis de indicadores financieros el cual consiste en identificar las condiciones de desempeño en la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y eficacia la cual es aplicada por todo tipo de organización sea esta grande o pequeña e indistintamente de su actividad económica y productiva.

La aplicación de esta herramienta facilita la toma de decisiones de inversión y financiamiento, permite identificar los puntos fuertes y débiles en la gestión de los recursos de una empresa, así como realizar comparaciones entre diferentes ciclos económicos, se fundamenta en la información presentada en los estados financieros

De tal modo, la calidad del análisis financiero, se basa en la información contable de las organizaciones, por lo que la misma es periódicamente revisada, ajustada y presentada lo que da lugar a estados e informes bien ejecutados para lograr un análisis más completo y real de la situación económica de las empresas.

Es importante recalcar que la información generada por los estados financieros tiene cierta ambigüedad, no solo basta con analizar según la teoría expuesta por los

autores, sino que, se necesita del conocimiento del entorno y su respectiva situación económica, financiera y legal. Asimismo, no se confía de la información arrojada por un solo indicador, se analizan los indicadores junto a otras herramientas de análisis para poder determinar los problemas reales de la organización.

En Ecuador, el análisis financiero es muy poco usado en las medianas y pequeñas empresas, la gestión que en ellas se hace, es empírica, lo que lleva a que muchas de ellas no prosperen y sean pocas aquellas que logren crecimiento económico. Sin embargo, existen organizaciones que a pesar de tener muchos años en el mercado acarrear una serie de problemas para los cuales, no se encuentran soluciones precisas, esto debido a la carencia de herramientas de gestión financiera.

Tal es el caso de Vidriería Santa Rita, una empresa con 33 años en el mercado ambateño que a pesar de la experiencia y la trayectoria que posee la organización carece de herramientas que le permitan tomar decisiones financieras acertadas. Actualmente la toma de decisiones, se realiza de manera empírica sin un análisis a la información contable generada durante el ciclo contable. En el mismo sentido, se plantea el siguiente problema: ¿cómo mejorar la toma de decisiones gerenciales en la Vidriería Santa Rita?

Es aquí cuando, se opta por la aplicación de indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales y de esta mejorar la gestión de recursos en la organización, esto a su vez genera una serie de preguntas científicas las cuales son desarrolladas a lo largo del proyecto de investigación. Estas preguntas son las siguientes: ¿cuáles son los principales indicadores financieros?, ¿cómo calcular los principales indicadores financieros? y ¿cómo inciden los indicadores financieros para la toma de decisiones?

Al contar con preguntas científicas, no se declaran objetivos, pues, estas responden a tareas a desarrollar las cuales son las siguientes:

1. Evaluación de los indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa.
2. Desarrollo teórico de los principales indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa.
3. Caracterización de la situación económica y financiera de la empresa.
4. Determinación de soluciones a los problemas de gestión encontrados en la empresa.

Para cumplir con las tareas planteadas, se utilizan una serie de herramientas que permiten recolectar la información requerida. Estas, se resumen de la siguiente manera:

El método descriptivo-explicativo combina estos dos métodos de investigación con el objetivo de describir y caracterizar los problemas de Vidriería Santa Rita, así como las herramientas y técnicas que utiliza actualmente para cumplir con su actividad económica-financiera, mientras que, el método explicativo trata de buscar las causas y los efectos de dichos problemas.

También, se utiliza un enfoque mixto que combina los enfoques cuantitativo y cualitativo. En tal sentido, el método cuantitativo permite analizar las variaciones entre las diferentes cuentas, así como el cálculo de los indicadores financieros, mientras que, el método cualitativo permite indagar información proveniente del área gerencial y contable de la organización sobre el manejo actual de la empresa.

Para fundamentar el enfoque cualitativo, se realizan entrevistas a los miembros del área gerencial y contable, así como, observaciones directas dentro de la organización, a su vez, para el enfoque cuantitativo, se recolecta la información presentada en los estados financieros de la organización para su posterior análisis e interpretación.

El recolectar información de índole cualitativa y cuantitativa permite relacionar ambos enfoques para poder caracterizar de manera clara la situación financiera de la organización y enfatizar de esta manera los problemas por los cuales atraviesa la empresa.

De este modo, una vez determinados los problemas existentes, se plantean soluciones y toman decisiones que buscan mejorar la gestión financiera de la organización para mitigar dichos problemas y a su vez evitar problemas futuros. En

tal sentido, es importante que la empresa conozca la importancia del análisis financiero, así como su aplicación; por lo que, se espera que este proyecto sirva de base para mejorar la gestión de sus recursos y como fundamento de su actual situación económica.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

1.1 Antecedentes y contextualización del análisis financiero

El origen del análisis financiero, se considera relativamente reciente, si se toma en cuenta que la presencia de actividad económica y financiera existe desde el desarrollo de las civilizaciones antiguas. Según Calvo (2019), el análisis financiero tiene su origen a fines del siglo XIX en la convención anual de la Asociación Americana de Banqueros.

En ella, se presentó una ponencia sobre la importancia de pedir como requisito la presentación de un balance a los solicitantes de crédito con el fin de que las instituciones bancarias, se aseguren de poder recuperar dichos valores. Esta forma empírica de estudiar los estados financieros dio inicio al uso de métodos analíticos que permiten encontrar de manera más precisa las deficiencias financieras de una organización.

Con el tiempo, el análisis de un solo estado limitaba a entender por completo la situación financiera de una organización, por lo que, se hizo necesario evaluar el Estado de Pérdidas y Ganancias y los estados correspondientes a ejercicios anteriores para determinar con mayor exactitud la solvencia, estabilidad y productividad del negocio al solicitar un crédito.

En tal sentido, la técnica financiera no solo fue aceptada en las operaciones de crédito en los bancos, también fue adoptada en la administración de negocios industriales o comerciales; quienes vieron la importancia de analizar sus estados financieros e interpretar los resultados, que de ellos se obtuvo, con el fin de mejorar su desempeño económico.

En un principio, el análisis financiero, se limitaba a determinadas áreas de una organización y su ejecución era delegada a una sola persona. Sin embargo, con el tiempo, su complejidad, se ha incrementado, a tal punto, que engloba a toda la organización ya sea a nivel de áreas o de personal.

Los primeros estudios para realizar el análisis financiero dentro de una empresa empezaron a efectuarse en el año de 1932 desde que Paul Fitzpatrick realizara sus primeros trabajos (Mares, 2010). Dichos estudios dieron origen a la denominada

etapa descriptiva del análisis financiero puesto que esta técnica únicamente describe la situación actual del negocio.

Posteriormente, Beaver (1966) y Altman (1968) iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial (Mares, 2010). Se denomina etapa predictiva, pues, esta técnica busca pronosticar situaciones futuras que afecten económicamente a una empresa, esto evita cualquier riesgo de quiebra o cierre.

A partir de estos estudios, varios han sido los trabajos desarrollados alrededor del mundo que buscan perfeccionar estas técnicas. En este sentido, es relevante señalar la importancia de ambas, tanto describir como favorecen al desarrollo de un análisis financiero completo.

En Ecuador la aplicación del análisis financiero llega a ser hasta cierto punto limitada, en su mayor parte es aplicada en grandes empresas. Por consiguiente, pocas son las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) que hacen uso de esta técnica debido al desconocimiento de los beneficios que esta trae al desarrollo de un negocio.

De tal manera, es importante recordar que el análisis financiero propicia al crecimiento y desarrollo de las organizaciones independiente de su tamaño, actividad o territorio geográfico.

Por ello, a causa del cambiante entorno empresarial de la actualidad; los gerentes, diariamente, se enfrentan a retos; lo que obliga a poseer conocimientos de alto nivel que les permitan tomar decisiones oportunas y rápidas, por lo que, se hace necesaria la utilización de herramientas que permitan gestionar sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos.

Comúnmente, los negocios presentan problemas financieros los cuales resultan difíciles de resolver; entre ellos, el solventar todos sus costos de funcionamiento, la rentabilidad, dificultades para financiarse con recursos propios y permanentes, decisiones de financiamiento poco efectivas, reparto inadecuado de dividendos, reinversión mal enfocada, entre otros.

Un negocio o empresa que enfrente cualquiera de los problemas antes mencionados, implementará medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económico financiera, de esta manera podrán obtener la mayor cantidad de beneficios, que les sean posible, con menores recursos; razón que implica la

importancia de realizar un examen exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad, que se lleve a cabo.

Para ello, es importante que los gerentes o propietarios, se informen sobre las principales técnicas de análisis, así como, su interpretación, lo cual conlleva directamente a la aplicación del análisis financiero para la toma de decisiones efectivas. Esto deriva, en la necesidad de disponer de fundamentos teóricos y prácticos sobre las mismas y, de esta manera, obtener información de calidad, gestionar la información recolectada y tomar decisiones eficientes.

Generalmente, el análisis financiero es definido como una técnica de evaluación de la operatividad económica financiera de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación presente o predecir un acontecimiento futuro orientado al alcance de los objetivos previamente establecidos por la misma.

Este análisis, se basa en la interpretación de las operaciones económicas relacionadas con la actividad empresarial, para lo cual, hace uso de técnicas, que se aplican con el objetivo de tomar decisiones acertadas; todo esto permite detectar problemas de diversa índole, si se toma como punto de inicio la información aportada por los estados financieros.

La gestión financiera es un instrumento disponible para la gerencia, sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa (Brigham y Houston, 2006). En efecto, se lo considera como un punto clave en el manejo gerencial de toda la organización, se encarga de la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez analizada resulta de vital importancia para la toma de decisiones de inversión y financiamiento.

El análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones (Rubio, 2017); sin embargo, la información registrada en los estados financieros por sí misma no resulta suficiente para poder aportar un análisis real y conocer la verdadera situación financiera y económica de una empresa.

Por tal motivo, se caracteriza por ser un proceso que cumple con una serie de etapas; reclasificación, recopilación, obtención y comparación de la información contable, económica y financiera de una organización; con el uso de herramientas como los indicadores financieros, se busca evaluar la efectividad de la actividad empresarial en el presente y en el pasado, para de esta manera, obtener mejoras en el futuro.

Con lo cual, se busca analizar todas las variables financieras involucradas en las operaciones de un negocio o empresa, al evaluar, si los objetivos se han conseguido, se confirma que existe relación entre la información contable presentada y la realidad económica de la empresa, se identifica problemas existentes; y, se aplica medidas que ayudan a mitigarlos.

Lo anterior, se resume en que los objetivos del análisis financiero, se basan en la medición del nivel de solvencia, liquidez, rentabilidad entre otros aspectos sujetos a la economía de la organización, aquí radica la importancia de la calidad de la información plasmada en los estados financieros utilizada en su aplicación.

Una de las principales herramientas, de las que se dispone, al momento de realizar un análisis financiero, es el uso de los indicadores. A juicio de Van Horne (2003), los indicadores relacionan entre sí los elementos provistos por los estados financieros para evaluar el desempeño de la empresa con el objetivo de obtener un resultado que permita inferir el origen y posible desenlace de dicha relación.

La verdadera importancia en el cálculo de los indicadores financieros, radica en el análisis del valor que arroja cada indicador, el número que se obtiene por sí mismo, proporciona poca o nula información, es decir, no solo se aplica la fórmula de cada indicador, sino razonar y comprender que cada resultado tiene su significado.

Debido a la relevancia de la información, que se obtiene a partir de los indicadores financieros, hay que ser muy cuidadoso al momento de calcularlos, pues, se considera información contable precisa, clara y, sobre todo, confiable, de la confiabilidad de la información presente en los estados financieros, se fundamenta en la calidad de los resultados obtenidos al analizar los indicadores.

Si los indicadores son bien analizados y parten de una información precisa, estos aportan información importante, veraz y clara, sobre el funcionamiento y el estado real

en que se encuentra la organización, pues, las empresas son capaces de compararse unas con otras independiente de su tamaño o condición.

Los resultados arrojados por el análisis de indicadores facilitan la posibilidad de entender la evolución de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros al visualizar el desempeño de la gestión financiera de la empresa; puesto que ésta, se relaciona fundamentalmente con la toma de decisiones referentes al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos establecidas en una empresa (Mallo y Merlo, 1995).

Esencialmente, el análisis financiero está íntimamente relacionado con el dinero, su inversión y correcta administración; busca que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; en resumen, se podría decir, que este análisis busca maximizar el valor de inversión de los propietarios de una empresa.

Sumado a ello, los gerentes se informan acerca de los cambios financieros que suceden diariamente a nivel mundial, de esta manera, se percibe un enfoque más claro y realista sobre la posición en que se encuentra la empresa en el mercado en el cual, se desenvuelve y analizar cómo estos hechos afectan a la diaria gestión de la organización.

Al respecto, el análisis financiero, se fundamenta en la utilización de herramientas e información actualizada que permitan analizar su desempeño de manera efectiva y eficiente, con el fin de tomar decisiones acertadas en base a información contable, económico y financiera útil, adecuada, oportuna y confiable con el fin de alcanzar los objetivos previamente planteados, la permanencia en el mercado y el éxito en la ejecución de sus actividades.

1.2 Principales indicadores financieros en la gestión financiera

En la actualidad los indicadores financieros, se han convertido en una herramienta indispensable para determinar el estado real, en que se encuentra una organización, a través, de su cálculo e interpretación, se determina la gestión de las mismas, lo que permite identificar las áreas de mayor rendimiento o aquellas que requieren de atención.

Los indicadores financieros más utilizados para llevar a cabo un correcto análisis son: indicadores de liquidez y solvencia, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad.

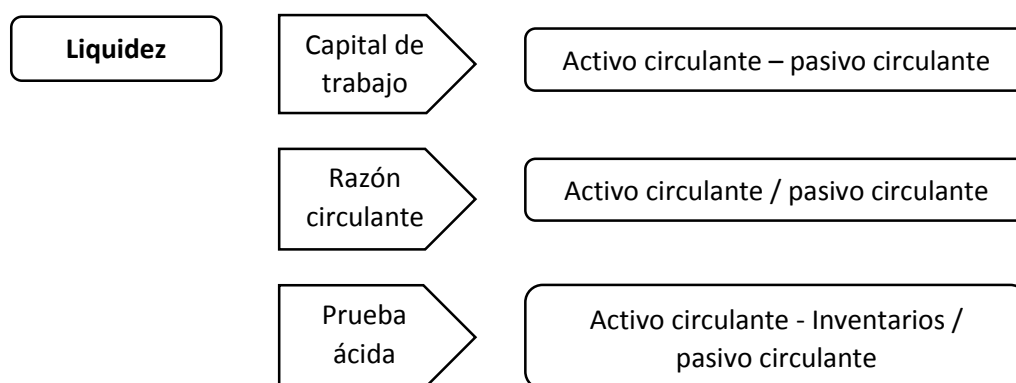
Liquidez y Solvencia

Diversos autores hacen referencia a la liquidez, pocos a la solvencia, pero algunos refieren el concepto de liquidez con el término de solvencia (Rubio, 2007); por este motivo, es necesario poder distinguir ambas definiciones; la liquidez consiste en mantener el efectivo necesario para poder cumplir con aquellas obligaciones, que se hayan adquirido con anterioridad. Por otra parte, la solvencia consiste en mantener bienes y recursos que ayuden a resguardar el cumplimiento de las deudas adquiridas, estos bienes no siempre tienen que ver con efectivo como tal.

En otras palabras, liquidez significa poder cumplir con las obligaciones, que se presenten y tener solvencia indica la disponibilidad de recursos para poder hacer frente a estos compromisos, esto deriva en que para que una empresa pueda ser líquida es necesario que sea solvente con anterioridad.

Para que una empresa sea solvente liquidará todos los pasivos al vencimiento de los mismos; además, estará en la capacidad de demostrar que es capaz de continuar con un ejercicio económico adecuado en el futuro.

Esquema 1. Indicadores de liquidez y solvencia



Fuente: elaboración propia

El capital de trabajo, se refiere a la inversión que realiza una organización en activos circulantes o a corto plazo: efectivo, valores realizables, inventario (Brigham y Houston, 2006). Es decir, el capital de trabajo hace alusión a todos los recursos de

los cuales hace uso la empresa para llevar a cabo su actividad productiva referidos tanto en activos circulantes y pasivos circulantes.

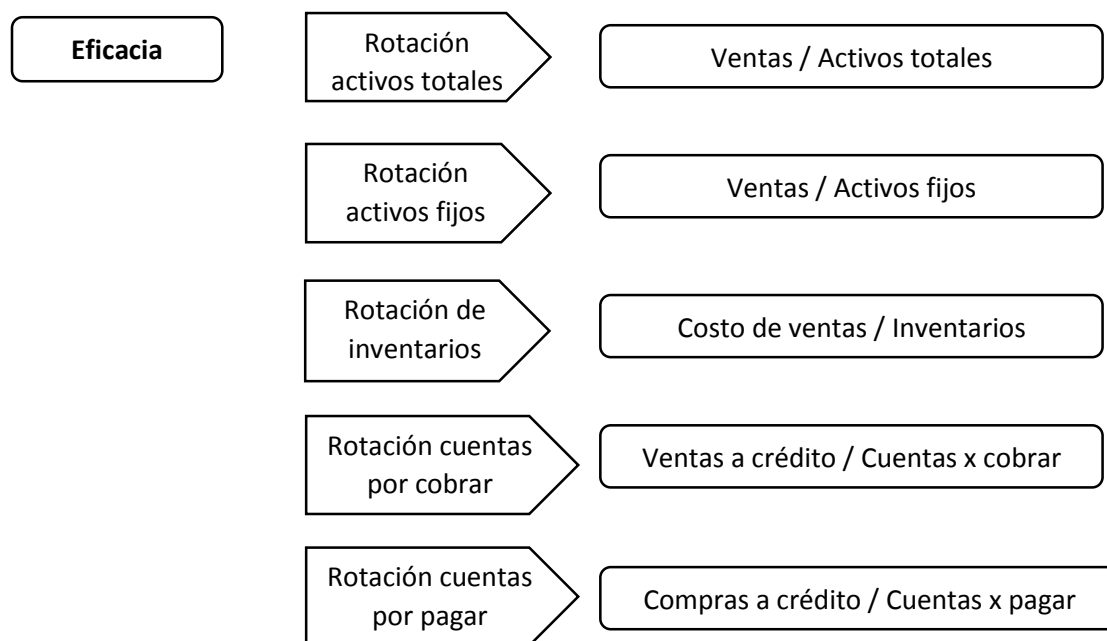
Por otra parte, la razón circulante busca determinar la idoneidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo al relacionar los activos circulantes con los pasivos circulantes. El Gerente Financiero debe tener en cuenta que una razón circulante alta no siempre significa disponibilidad de efectivo, si el inventario no puede ser vendido o las ventas a crédito no son pagadas a tiempo, entonces el valor alto expresado por la razón puede ser incierto (Brigham y Houston, 2006).

La prueba ácida tiene una gran relación con la razón circulante, básicamente ayuda a calcular lo mismo, sin embargo, la diferencia radica en que este indicador excluye al inventario, lo considera como el activo menos líquido del resto de los activos circulantes.

Eficiencia en la actividad empresarial

En todo tipo de negocio cualquiera que sea su actividad, es de suma importancia conocer la eficiencia con la que gestionan sus recursos y procesos, dicho esto es importante saber que la eficiencia consiste en la relación entre el valor de los productos y los factores de producción utilizados para obtenerlos. Además, existen indicadores de eficiencia que miden la ejecución del proceso productivo al poner un especial énfasis en cómo, se ejecutan las actividades y gestionan los recursos utilizados. Estos indicadores, determinan la prontitud, en que cuentas específicas se transforman en efectivo; es decir, muestran que tan efectivamente son manejados los activos, inventarios y cuentas por pagar y cobrar; entre los principales indicadores de eficiencia, se encuentran los siguientes:

Esquema 2. Indicadores de eficacia



Fuente: elaboración propia

La rotación de activos, sean estos fijos o totales, hace alusión a la eficiencia en su manejo, para generar mayores ventas. La misma se expresa en el número de veces que una organización, renueva sus activos al finalizar un periodo económico determinado; mientras, mayor sea la rotación de los activos, mayor es la eficiencia de la organización en el manejo y uso de sus activos.

La rotación de los inventarios, mide la capacidad que tiene una organización para convertir su inventario en ventas o cuentas por cobrar; además, expresa el número de veces que rota el inventario, al finalizar un ciclo económico. Si la rotación es alta, significa que el inventario, se renueva constantemente; por consiguiente, refleja que el inventario, se gestiona eficientemente; por otro lado, si la rotación es baja, indica productos y artículos que no se venden, así como deficiencias en su gestión.

La rotación de cuentas por cobrar hace referencia al número de veces en que las ventas a crédito son cobradas convirtiéndolas en efectivo, es decir, este indicador refleja el éxito de la empresa en el reembolso de sus ventas a crédito. Cuanto mayor sea el indicador, mejor es la gestión y políticas de cobro desarrolladas por la empresa.

En cuanto a la rotación de cuentas por pagar representa el número de veces que las compras a crédito son pagadas, este indicador tiene una importante relación con el resto de indicadores de eficacia debido a que mientras mejor sea la rotación de los

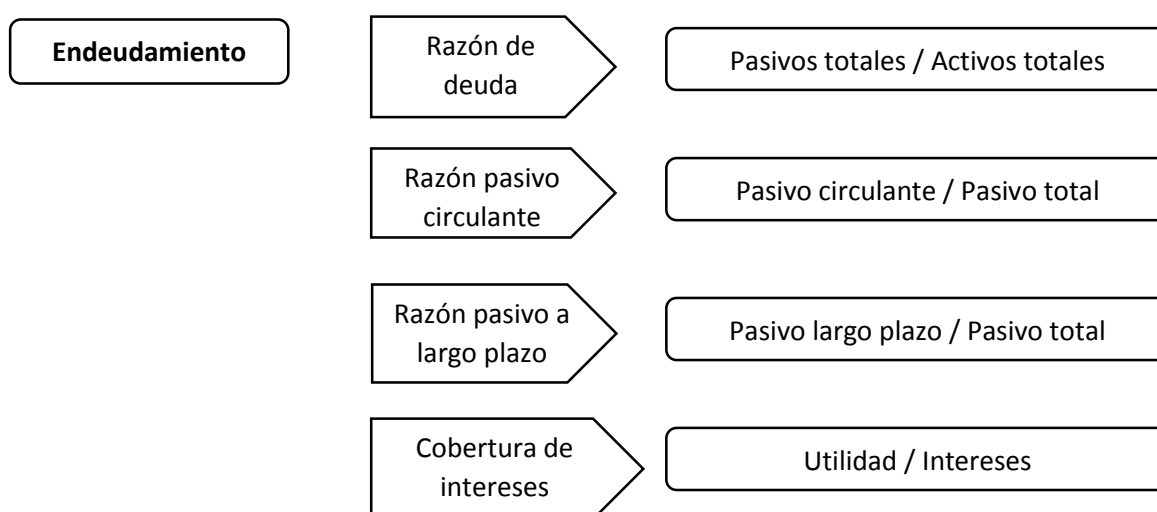
activos y de las cuentas por cobrar la empresa dispondrá de mayor liquidez para poder cancelar sus obligaciones. El éxito del análisis de eficacia, se sustenta en el estudio conjunto de todos los indicadores, al analizarlos individualmente no aportan información relevante.

Capacidad de endeudamiento

Los gerentes de las organizaciones antes de tomar la decisión de financiarse determinarán el volumen máximo de endeudamiento que la organización soportará. No obstante, la capacidad de endeudamiento de una empresa está determinado por el monto de dinero que terceros aportan a una organización, para que esta pueda generar los beneficios esperados.

Entre los principales indicadores de endeudamiento están los siguientes:

Esquema 3. Indicadores de endeudamiento



Fuente: elaboración propia

Las razones de pasivo circulante y de largo plazo, permiten conocer el porcentaje del pasivo total correspondiente a obligaciones financieras a corto o largo plazo, a pesar de que, a simple vista parecen indicadores sencillos los mismos ayudan a determinar qué tipo de pasivo es el que ocasiona un mayor endeudamiento para la organización.

En cuanto a la razón de cobertura de intereses, éste proporciona un valor que refleja la capacidad que tiene una empresa para poder hacer frente a los intereses incurridos

por el endeudamiento. Cuanto mayor sea esta razón, mayor es la capacidad de la empresa para afrontar los intereses.

Otro indicador vital para conocer el nivel de endeudamiento de una empresa es la razón de deuda, lo cual indica la capacidad que tiene la empresa para afrontar las deudas con sus propios recursos, cuanto mayor sea la razón, mayor es la capacidad de la empresa para poder endeudarse.

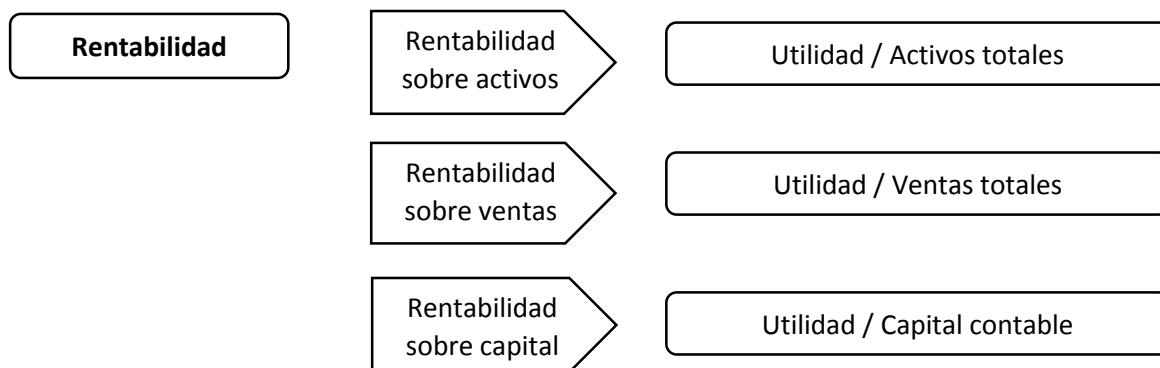
Rentabilidad

Constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y políticas implementadas por la organización (González, 2018). En este sentido, la rentabilidad mide si las operaciones e inversiones realizadas por la empresa fueron bien gestionadas dentro de un periodo de tiempo específico.

Los niveles de rentabilidad de un negocio permiten evaluar la eficiencia de la empresa en la gestión de sus activos, de las ventas o en el capital generado a lo largo de un periodo de tiempo determinado.

Entre los principales indicadores de rentabilidad están los siguientes:

Esquema 4. Indicadores de rentabilidad



Fuente: elaboración propia

El rendimiento sobre las ventas, expresa la utilidad que obtiene en relación con las ventas efectuadas, en otras palabras, este indicador, muestra qué porcentaje de la utilidad les corresponde a las ventas, lo que permite determinar, si la gestión al momento de vender un producto tanto en precio como en volumen de los productos es la adecuada.

Por su parte, el rendimiento sobre los activos mide la efectividad con que estos, se utilizan para el proceso de producción. En tanto el rendimiento sobre el capital, muestra el porcentaje de ganancias obtenido dado el monto aportado por los accionistas o por los propietarios del negocio.

1.3 Análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones

Constantemente, las organizaciones, además, de su actividad, toman decisiones sobre las inversiones de operación, infraestructura y fuentes de financiamiento internas y externas, que llevan a generar costos innecesarios y riesgos operativos, los cuales pueden minimizarse con la elaboración de un análisis financiero (Tapia, 2018).

Es importante señalar, que tanto el análisis y la interpretación van de la mano a la hora de entender la situación financiera de una organización, el análisis permite distinguir, separar y clasificar las partes de un todo, mientras que, la interpretación ayuda a entender las cifras obtenidas por dicho análisis.

Cabe recalcar que los objetivos del análisis financiero varían de acuerdo al tipo de usuario que lo requiera, son diferentes las necesidades de cada uno de ellos.

Cuadro 1. Objetivos del análisis financiero

Usuario	Objetivo
Acreeedores	Determinar capacidad de pago de los clientes.
Proveedores	Determinar capacidad de venta, producción y pago de sus clientes.
Bancos	Conocer situación financiera de sus clientes y perspectiva de crédito.
Inversionistas	Conocer la situación económica de sus clientes y la seguridad y garantías de la inversión.
Directivos	Evaluar si es posible obtener créditos para aumentar ingresos de la empresa y disminuir costos y gastos.
Fisco	Determinar el cumplimiento de las obligaciones fiscales, así como la revisión de la documentación pertinente.

Fuente: elaboración propia

Para un análisis financiero completo, es necesario conocer una serie de factores los cuales van más allá de lo numérico, por lo que, Wild et al. (2017), propone que este, se subdivide en dos grupos un análisis cualitativo y el análisis cuantitativo.

Análisis cualitativo

Se trata de la investigación de aquellos factores que no son medibles numérica o monetariamente pero que, sin embargo, son de vital importancia para la toma de decisiones. Entre los factores a analizar están los siguientes:

Factores internos: accionistas, directivos y personal de la organización.

Factores externos: clientes, proveedores, competencia, factores legales, económicos, sociales, culturales, fiscales y tecnológicos.

Este tipo de análisis, requiere de una investigación rigurosa, al no poder ser medida posee una interpretación ambigua, por lo que, se requiere de especialistas en cada uno de los factores para que su estudio sea apropiado y aporte información de calidad para la toma de decisiones de una organización. Se afirma que este análisis no está al alcance de todas las organizaciones, él mismo resulta costoso y requiere de conocimiento previo para su aplicación.

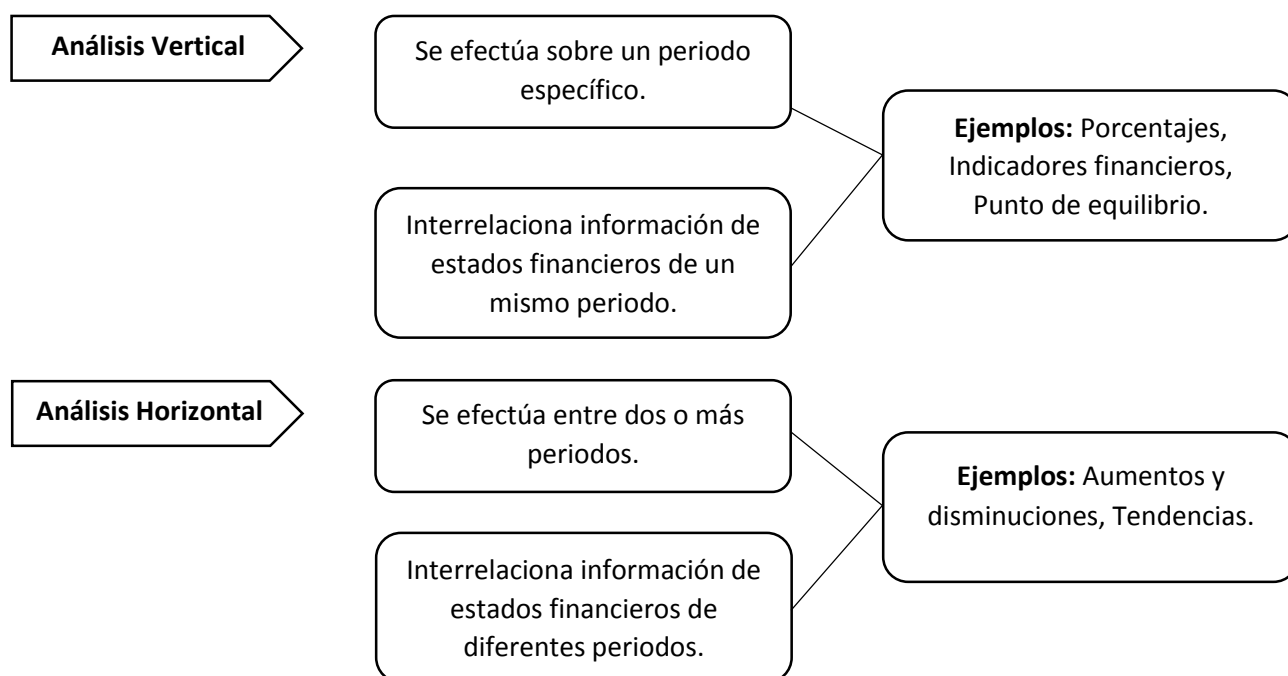
Análisis cuantitativo

Consiste en la información financiera detallada de una organización, la cual, se genera a partir de pruebas y mediciones matemáticas, que sirven de parámetros para diagnosticar la situación financiera de una empresa. Según Ricra (2018), estas pruebas matemáticas, se clasifican en grupos denominados métodos de análisis.

Métodos de análisis

Se clasifican en dos grandes grupos los cuales son:

Esquema 5. Métodos de análisis



Fuente: elaboración propia

Análisis horizontal

Determina la variación que haya tenido cada cuenta de los estados financieros de un período con respecto a otro, analiza la evolución financiera que ha sufrido una organización a lo largo del tiempo para de esta manera determinar cualquier falencia en la gestión a largo plazo.

Indica cual fue la variación positiva o negativa de una cuenta en un periodo específico, por ende, se considera un análisis dinámico porque, se ocupa del cambio o

movimiento de cada cuenta a lo largo del tiempo, sea este de un año a otro o entre diferentes periodos de tiempo.

Análisis vertical

Es una de las técnicas más utilizadas, pero a la vez, con una gran importancia para una organización, se la considera un análisis estático, no analiza los cambios ocurridos en el tiempo, sino que, solo se enfoca en un solo ejercicio financiero lo que permite un análisis más sencillo, pero a la vez, más directo.

A su vez, permite conocer la situación económica actual de una organización lo que ayuda a identificar las falencias o virtudes que existan en la gestión, con lo cual, se obtiene información valiosa para tomar acciones correctivas que permitan una mejora en la gestión, así como en el manejo de los recursos de la empresa.

Este análisis es utilizado comúnmente para evaluar la estructura de inversión de una organización, calificar las fuentes de financiamiento y revelar la importancia de los accionistas y acreedores a lo largo de un ejercicio económico. Por ello, es importante conocer cómo obtener dicha información por lo que, se utilizan diferentes técnicas como son los indicadores financieros.

En tal sentido, el cálculo de los indicadores, pertenece al análisis vertical de los estados financieros, debido a que estos, se obtienen al relacionar información perteneciente a los estados financieros, entre los más importantes están el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, sin embargo, estos requieren de un análisis, el valor que se obtiene sin su interpretación no significaría nada.

En tal sentido, es importante que al momento de calcular los indicadores financieros, se tenga en claro lo que representa cada uno de ellos, para posteriormente, realizar un análisis más profundo sobre la situación económica de la empresa a partir del cálculo de estos indicadores.

Actualmente, las personas encargadas del análisis financiero, disponen de diversas técnicas que les ayuda analizar e interpretar las cifras obtenidas por los indicadores financieros. Esto permite, que se obtengan respuestas a las dudas generadas al momento de calcular los mismos. Entre las diferentes técnicas existentes las más utilizadas son las siguientes:

Análisis comparativo

Consiste en cotejar los resultados de los indicadores financieros y calcular promedios, tendencias y variaciones sucedidas dentro de un periodo de tiempo. Según Gitman (2009), existen dos tipos de comparaciones, el análisis seccional y el análisis de series de tiempo las cuales ayudan a una mejor interpretación de los valores calculados por los indicadores financieros.

El análisis seccional consiste en comparar los indicadores financieros de empresas que compartan una misma actividad económica o con estándares del sector productivo al que pertenece dentro de un período de tiempo específico. Mediante este análisis, las organizaciones verificarán en que aspectos están peor en relación a las demás y de esta manera buscar soluciones que mitiguen dichas falencias.

En relación a lo anterior, dicho análisis muestra cualquier variación sea positiva o negativa de algún indicador en comparación al estándar del sector. Una variación negativa indica que la empresa presenta un problema financiero, por lo que sería necesario un análisis más profundo de la situación para así plantear soluciones al problema encontrado.

A pesar de ello, es importante recalcar que en Ecuador no existen indicadores financieros estándar de los sectores económicos que sirvan de referencia para este análisis, por lo que este tipo de análisis a pesar de ser de mucha importancia es limitado en nuestro país.

Por otro lado, el análisis de series de tiempo, permite comparar el desempeño actual de la empresa con periodos pasados, esto podría realizarse entre diferentes ciclos económicos de la empresa al confrontar tendencias, promedios e índices a través del tiempo.

Dicho esto, con esta técnica, se determina el crecimiento existente en relación a un período anterior o a la gestión de un tiempo específico, así como también cualquier deficiencia producida en la situación financiera de la empresa, detecta directa variación en los indicadores financieros de un ejercicio económico a otro.

Al ser una técnica aplicada internamente en la empresa, permite conocer de forma precisa las causas de los problemas financieros existentes para tomar decisiones pertinentes y, de esta manera, lograr mejores resultados en el futuro.

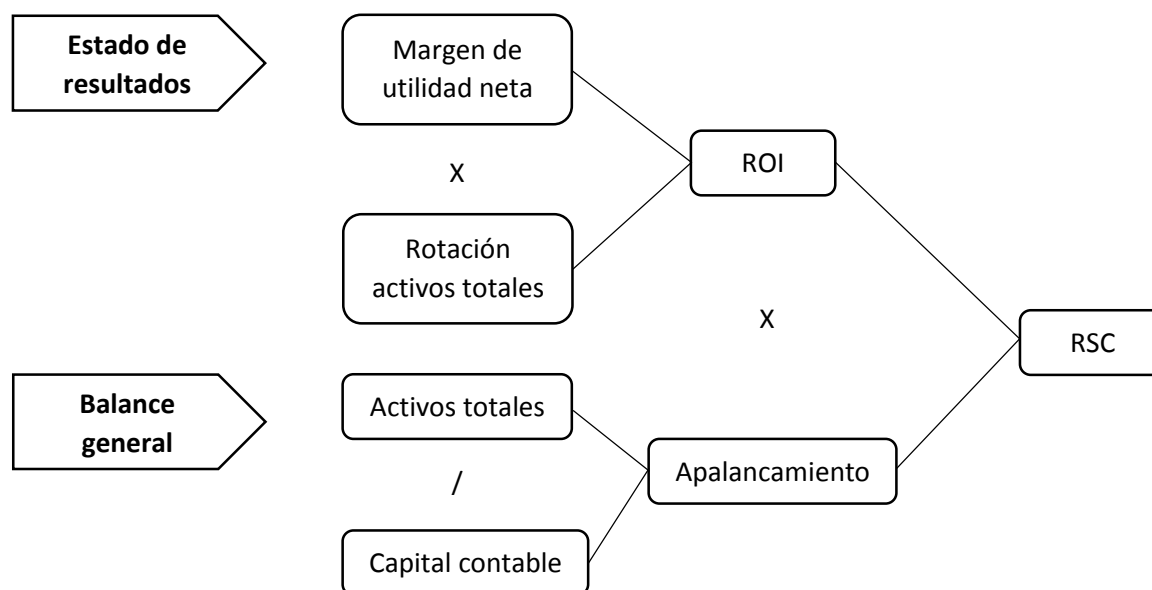
En resumen, ambas técnicas comparten similitudes, sin embargo, la diferencia más importante radica en que el análisis seccional, se basa netamente en la información disponible a nivel macro, mientras que el análisis de series de tiempo, se realiza con la información interna de la empresa. Esto conlleva a que el análisis seccional es difícilmente aplicable, debido a que no todos los países disponen de estándares económicos, sin embargo, el análisis de series de tiempo es aplicado por cualquier empresa independiente a su tamaño o sector empresarial.

Análisis Dupont

Este análisis tiene como punto de partida la interrelación de ciertos indicadores financieros con el objetivo de generar otro indicador capaz de medir la capacidad que tiene una empresa para obtener sus utilidades; consiste en utilizar el estado de resultados y el balance general con el fin de obtener medidas globales de rentabilidad.

Estas medidas son: el rendimiento sobre la inversión (ROI), rendimiento sobre capital contable (RSC) y el apalancamiento. El ROI es el resultado de multiplicar el margen de utilidad neta con la rotación de activos totales; el apalancamiento relaciona los activos totales con el capital contable mientras que el RSC, se obtiene al multiplicar el ROI y el apalancamiento.

Esquema 6. Análisis Dupont



Fuente: elaboración propia

Así pues, se define el método Dupont en tres variables:

Margen de utilidad neta: se considera que existen productos, que se venden en lapsos muy largos de tiempo, es decir, tienen muy baja rotación. Las compañías que venden este tipo de productos están sujetas en gran parte a esta variable, si este margen es bueno, es posible obtener una rentabilidad alta sin la necesidad de vender un amplio número de productos.

Rotación de activos totales: sucede si una empresa tiene menor margen de utilidad, pero es compensado por la gran cantidad de productos que vende. Depende del buen manejo de los activos, un producto con baja rentabilidad pero que rota diariamente es más rentable que un producto con bajo margen, pero poca rotación.

Apalancamiento: consiste en la forma que una empresa se financia, sin el uso de recursos propios, como son: el patrimonio o recurrir a préstamos con terceros. A mayor capital financiado mayor serán los costos financieros lo que afecta directamente a la rentabilidad.

Una vez definidas las variables el método Dupont, esta se simplifica en una fórmula:

$$\text{Método Dupont} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} * \text{Apalancamiento}$$

En resumen, el análisis Dupont constituye una herramienta de alta importancia en la planificación financiera de una empresa, permite realizar planes financieros tanto a corto como a largo plazo lo que ayuda a que las decisiones tomadas logren que todas las áreas de la organización tengan un mejor desempeño.

CAPÍTULO II. MARCO METODOLÓGICO

2.1. Caracterización de la empresa

Vidriería Santa Rita, inició sus actividades en julio de 1986, con el afán de proporcionar material de construcción a precios accesibles, esto le llevó a adquirir el respaldo y la acogida de sus clientes. La empresa comenzó con una construcción de 100 m² y actualmente cuenta con 1200 m², lo cual demuestra el crecimiento y experiencia que ha adquirido con el paso de los años, todo esto, dado al apoyo y compromiso que tiene con sus clientes al proporcionar materiales de calidad.

La empresa oferta productos orientados a la construcción, en lo que se refiere a acabados, entre los cuales se encuentran: aluminio nacional e importado, vidrios por planchas, vidrio cortado, accesorios para puertas, acrílicos, cauchos, cerraduras, tornillos, bisagras, adornos de vidrio y herramientas.

Información general de la empresa:

Razón social: Vidriería Santa Rita

Representante legal: Inés Yolanda Santander Ayala.

Provincia: Tungurahua / **Cantón:** Ambato / **Sector** Huachi Loreto / **Parroquia:** La Matriz / **Calles:** Quis Quis y Shyris.

Teléfono: 032418388

Mail: santa_rita@hotmail.com

Actualmente, la empresa tiene una estructura bien definida por lo que cuenta con varias áreas las cuales corresponden a: administración, contabilidad, ventas, despacho de aluminio y despacho de vidrio. En este sentido, los integrantes de cada una de las áreas tienen determinadas sus funciones, lo que hace que las actividades sean cumplidas a tiempo y de manera correcta.

Asimismo, se hace énfasis en el área administrativa y contable de la empresa, en ellas, se sustentan las decisiones financieras. El área administrativa está constituida por una persona, la cual a su vez es la representante legal y propietaria de la empresa. Por otro lado, el área contable, se conforma de dos contadoras las cuales

desempeñan tareas definidas para cada una de ellas, lo que garantiza mayor eficiencia y experticia en la realización de las actividades.

Principalmente, el área contable, se encarga de la elaboración de los estados financieros, roles de pago, retenciones, control del inventario y el pago de las obligaciones con terceros. Al respecto, se tiene especial control sobre las fechas de pago de sus obligaciones.

El área administrativa recibe la información pertinente del área contable, la cual informa de cualquier falencia, que se halla suscitado, estas dos áreas entran en consenso para poder definir soluciones a los problemas que se presenten.

Con lo cual, se piensa que la toma de decisiones financieras, se realiza de manera adecuada, sin embargo, esta presenta problemas y se realiza de forma empírica, puesto que la organización carece de un sistema para la toma de las mismas.

De esa manera, se afirma que la organización carece de métodos para identificar los problemas que ella enfrenta, únicamente, se determinan las falencias si éstas son muy visibles. Por consiguiente, las decisiones, que se toman respecto a estos problemas, se realizan sin un previo estudio y con brevedad para poder solucionarlos lo que muchas veces propicia a que los problemas no sean resueltos en su totalidad o se desconozca el origen o los efectos de dichas falencias.

2.2. Análisis del enfoque, métodos, técnicas y herramientas de investigación

Para lograr los objetivos establecidos en el proyecto de investigación y obtener información clara, precisa y relevante para el caso de estudio, es necesario tener en claro el tipo de investigación a utilizar, por lo que, se opta por los siguientes tipos:

Investigación descriptiva

La investigación descriptiva, consiste en caracterizar un fenómeno o situación concreta, que indique sus rasgos más particulares o diferenciadores. Según Bernal (2010), el objetivo de dicha investigación es conocer la situación predominante a través de la descripción de actividades, procedimientos o personas.

Se utiliza esta investigación, porque permite conocer la situación económica en que se encuentra la organización, al recoger información financiera de manera cuidadosa y analizar los resultados al fin de extraer información que contribuya al conocimiento.

Investigación explicativa

Se centra en describir por qué ocurre un fenómeno, y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables. Según Hernández et al. (2006), los estudios explicativos pueden centrarse en la determinación tanto de las causas como de los efectos.

Se utiliza esta investigación, permite explicar el porqué de la situación económica de la empresa, así como también formular posibles soluciones a los problemas que la organización atraviesa.

De la misma manera, existen métodos que permiten profundizar en el estudio, se destaca el siguiente:

Método inductivo-deductivo

Se utiliza el método inductivo, que parte de casos particulares para llegar a una proposición general; consiste en la recolección de datos para construir teorías a partir de lo investigado. Por otro lado, el método deductivo, se utiliza para aplicar leyes o teoría a casos particulares; consiste en formular conocimiento si es muy difícil observar las causas de un fenómeno, pero sí aquellas consecuencias que este produce.

Por ello, este método es utilizado en la investigación debido a que gracias a la información recolectada, se infieren las causas de algún problema financiero, así como también deducir las consecuencias de un mal manejo de la estructura económica y financiera de la organización.

En este sentido, es importante contar con información real, precisa y confiable la cual, se obtiene a partir de la población y muestra, que es correctamente seleccionada, de ella dependerá el éxito de la investigación.

Población

Es importante establecer la procedencia de la información a analizar, en ella, se fundamenta la calidad de los resultados a obtener, por lo que, se requiere definir una población. Según Balestrini (2006), una población o universo estará referida a cualquier conjunto de elementos de los cuales, se pretende indagar y conocer sus

características o una de ellas y para el cual serán validadas las conclusiones obtenidas en la investigación.

En esta investigación la población corresponde a los datos obtenidos por medio de los estados financieros como son el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias los cuales son generados por el departamento contable de la organización.

Además, se cuenta con una población muy reducida formada por la gerencia y las personas responsables del departamento contable.

Muestra

Una vez seleccionada la población es necesario definir qué parte de la misma aporta la información requerida. Según Spiegel (2013), una muestra es una parte de la población a estudiar que sirve para representarla.

La muestra en esta investigación corresponde a los estados financieros pertenecientes a diciembre de los años 2017, 2018 y al mes de agosto de 2019, lo que permite establecer la situación económica y financiera actual de la organización, así como su evolución en los dos últimos años, además, se cuenta con el personal que conforma el departamento contable conformado por dos contadoras y la administración compuesta por la gerente-propietaria.

La investigación presenta un enfoque mixto, pues, integra sistemáticamente los enfoques cuantitativo y cualitativo en un solo estudio, es decir, mantiene sus estructuras y procedimientos y a su vez contempla las fortalezas de ambos.

Se opta por dicho enfoque debido a que el propósito de esta investigación es aportar soluciones a problemas financieros. En este sentido, se parte del cálculo de indicadores financieros, lo que requiere un enfoque netamente cuantitativo, mientras que para su respectivo análisis e interpretación, se utiliza el enfoque cualitativo.

Para el proyecto de investigación, se utiliza diferentes técnicas y herramientas que permiten la recolección de la información y el desarrollo del diagnóstico actual de la empresa. En este apartado, se desarrollan instrumentos de recolección tales como la entrevista y el análisis financiero tanto horizontal como vertical.

Entrevista (Cualitativo)

Al contar con una población reducida formada por tres personas, se opta por la entrevista como método de investigación, con el objetivo de recolectar información de calidad y precisa que ayude a identificar de manera clara los problemas financieros por los cuales atraviesa la organización.

La entrevista es un instrumento de investigación precisa y eficaz que recolecta información objetiva y subjetiva, para que esta tenga mayor validez y confiabilidad es necesario comparar la información obtenida entre diversas entrevistas y complementar con otras técnicas de recolección de información.

Se utilizó una entrevista semiestructurada, la cual, consiste en una serie de preguntas previamente formuladas para lograr la información que se espera obtener. Las preguntas que en ella se realiza, son abiertas, lo que permite que los entrevistados doten de valor a la información que se solicita. A través, de ella, se busca conocer la situación financiera de la organización, bajo la perspectiva de las personas involucradas en la gestión financiera.

Análisis financiero (Cuantitativo)

Se utiliza el análisis financiero horizontal y vertical para la obtención de datos cuantificables. La información financiera se toma a partir del año 2017, a través del análisis horizontal, se busca evaluar la evolución que ha sufrido la organización en los dos últimos años, mientras que a través del análisis vertical, se busca conocer a fondo la situación financiera actual de la organización.

Esta herramienta permite pasar del plano abstracto de la investigación a un plano concreto al transformar las variables a indicadores y estos a ítems para facilitar la recolección de información.

De esta forma, se espera obtener información pertinente a la situación económica de la organización en lo referente a su liquidez, eficacia, endeudamiento y rentabilidad.

Cuadro 2. Indicadores financieros

VARIABLE	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTOS
Liquidez	Capital de trabajo	Activo circulante - Pasivo circulante	Estados financieros
	Razón circulante	Activo circulante / Pasivo circulante	
	Prueba ácida	(Activo circulante - Inventarios) / Pasivo circulante	
Eficacia	Rotación de activos totales	Ventas / Activos totales	Estados financieros
	Rotación de activos fijos	Ventas / Activos fijos	
	Rotación de inventarios	Costo de ventas / Inventarios	
	Rotación ctas x cobrar	Ventas a crédito / Ctas por cobrar	
	Rotación ctas x pagar	Compras a crédito / Ctas por pagar	
Endeudamiento	Razón de deuda	Pasivo total / Activo total	Estados financieros
	Razón pasivo circulante	Pasivo circulante / Pasivo total	
	Razón pasivo a largo plazo	Pasivo a largo plazo / Pasivo total	
	Cobertura de intereses	Utilidad / Intereses	
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos	Utilidad / Activo total	Estados financieros
	Rentabilidad sobre ventas	Utilidad / Ventas totales	
	Rentabilidad sobre capital	Utilidad / Capital contable	

Fuente: elaboración propia

En base a la información obtenida con estas herramientas, se busca comparar la perspectiva de los entrevistados con la situación financiera real de la organización y de esta manera determinar los problemas por los cuales atraviesa la empresa y tomar decisiones que ayuden a mitigarlos.

2.3 Análisis de resultados

Se realizó una entrevista compuesta de 7 preguntas abiertas destinadas a la gerente-propietaria de la organización y a las dos contadoras que forman parte del departamento contable, de la cual, se obtuvo lo siguiente:

En la primera pregunta, se hace énfasis sobre la importancia de los indicadores financieros en la empresa, los entrevistados coinciden que su aplicación es importante, al carecer de un sistema que determine los problemas económicos es relevante contar con una herramienta de análisis financiero que prevenga, determine y prediga problemas para la organización.

La gerente afirma que desconoce sobre la incidencia de los indicadores en la toma de decisiones, sin embargo, las contadoras sugieren que es importante que la Gerente conozca de esta técnica, lo que les permitiría poder desarrollar esta herramienta a la par del resto de actividades que son prioridad para el área gerencial en la actualidad.

En cuanto a la pregunta 2, se busca conocer sobre el dominio de los entrevistados sobre los indicadores financieros y su respectivo análisis, el área contable de la empresa afirma que conoce sobre su cálculo, así como de su análisis, sin embargo, sostiene que los mismos no han sido utilizados, debido a que por órdenes de la gerencia, se ha priorizado el cumplimiento de tareas como: estados financieros, pago de empleados, cumplimiento de obligaciones con terceros; es decir, se descuida e ignora el análisis financiero como tal.

La tercera pregunta hace referencia a la sociabilización de los indicadores financieros hacia otras áreas de la organización, se afirma que es importante sociabilizarlos con el departamento de ventas, de esta área proviene gran parte de la información, que se plasman en los estados financieros.

En tal sentido, las personas encargadas de las ventas que a su vez tienen a cargo las compras de la organización, tendrán en claro que la información será precisa y presentada a tiempo hacia el área contable, con el objetivo de que el cálculo de los indicadores, se realice de forma adecuada.

De tal modo, se logra tener un mayor control sobre la rotación de activos e inventarios de la empresa y de esta manera, se genera información importante que será utilizada por el departamento contable para su posterior análisis.

La cuarta y quinta pregunta hacen referencia a la detección de problemas financieros y a la toma de decisiones en la actualidad.

Actualmente, la organización carece de un método específico para determinar los problemas financieros, generalmente, los mismos aparecen en la gestión diaria de la empresa o si estos son muy notorios.

Los problemas financieros, se determinan al momento en que se generan los estados financieros, de esta manera, es más factible visualizar cualquier falencia en la gestión financiera, sin embargo, la organización no previene sus problemas financieros ni identifica el posible efecto que los mismos tengan.

Por otro lado, para la toma de decisiones en la organización, se realiza un consenso entre el área gerencial y el resto de áreas, debido a que la persona que toma la decisión final es la gerente, la misma que, se encarga de recibir la información, así como los puntos de vista de los empleados, los cuales aportan su conocimiento o información para dar una solución a los problemas suscitados.

Cabe recalcar que las decisiones son tomadas muchas veces sin considerar las repercusiones de las mismas, es decir, no se considera el hecho de que tales decisiones desencadenen más problemas o no solucionen completamente el problema. Esto genera que las soluciones sean a corto plazo y que los problemas vuelvan a aparecer.

La sexta pregunta resalta el mayor problema financiero que afronta la organización en la actualidad, los entrevistados coinciden en que uno de los eslabones débiles en la organización es el manejo del inventario de vidrios, se señala que existen fallas en el despacho de vidrios desde la bodega hacia el almacén, y a su vez desde el almacén hacia el consumidor final, lo que genera pérdidas financieras las cuales no serán determinadas con claridad.

En tal sentido, estas pérdidas hacen necesario el hecho de que la empresa busque financiamiento por parte de terceros, para poder de esta forma solventar los gastos

pertinentes al giro del negocio y de esta manera no perjudicar a los empleados o sus proveedores.

La séptima pregunta hace referencia a la actual situación financiera de la empresa, la cual según los entrevistados, se encuentra estable, a pesar de no tener una utilidad tan elevada como se espera, la empresa afronta todas sus obligaciones financieras sin inconvenientes, además, es importante recalcar que económicamente la situación ha mejorado en comparación de años anteriores.

Las contadoras, afirman que, a pesar de que actualmente, no se visualiza algún problema, es importante conocer la información que arroje tanto el análisis horizontal como el vertical, que se realice, de esta manera, se indagará de mejor manera en la realidad de la empresa, lo que llevará a una toma de decisiones que puedan evitar problemas actuales o futuros que, aunque no sean notorios requieran de la atención debida para poder solucionar.

Análisis financiero

A partir de la información aportada en el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los periodos 2017, 2018 y agosto del 2019, se realiza un análisis vertical y horizontal, que permiten conocer los problemas que ha tenido la organización durante estos dos últimos años, así como también detallar la situación actual de la empresa a través del cálculo de indicadores financieros.

Análisis horizontal

A través de este análisis, se determinan las variaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros y de esta manera identificar y analizar cualquier variación relevante y caracterizar los problemas financieros de los dos últimos años.

Periodo 2017 – 2018

Tabla 2.1. Análisis horizontal Balance General 2017 – 2018

Detalle	Año 2017	Año 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activo	524981.32	695445.48	170464.16	32%
Activo corriente	288394.87	468842.61	180447.74	63%
Activo fijo	236586.45	226602.87	-9983.58	-4%
Pasivo	169553.23	353012.07	183458.84	108%
Pasivo corto plazo	169553.23	353012.07	183458.84	108%
Patrimonio	355428.09	342433.41	-12994.68	-4%
Capital	200000	337621.14	137621.14	69%
Aportes futuros	69336.28	0	-69336.28	-100%
Resultados	86091.81	4812.27	-81279.54	-94%
Total pasivo y patrimonio	524981.32	695445.48	170464.16	32%

Fuente: elaboración propia

Se constata que la empresa durante este periodo incrementó sus activos y pasivos en 32% y 108% respectivamente mientras que el patrimonio disminuyó en un 4%.

Se destaca que para el año 2018, la empresa aumentó tanto en activos como pasivos corrientes en un 63% y 108% respectivamente lo cual significa que a pesar de que la entidad cuenta con activos para afrontar sus obligaciones financieras, requirió de obligaciones con terceros para hacer frente a su actividad económica, los pasivos corrientes aumentaron en un porcentaje muy alto.

Sin embargo, es importante recalcar que la empresa carece de pasivos a largo plazo, lo que hace que sus deudas sean canceladas en periodos de tiempo menor de un año.

Debido a esto, se requiere un análisis más profundo para conocer las variaciones existentes en las cuentas de activo y pasivo corriente de la organización en este periodo y así determinar la cuenta que más ha variado.

Tabla 2. Análisis horizontal activo corriente 2017-2018

Detalle	Año 2017	Año 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Activo corriente	288394.87	468842.61	180447.74	63%
Caja	10091.79	26396.53	16304.74	162%
Bancos	-5806.68	-14852.7	-9046.02	-156%
Cuentas por cobrar	41552.26	161878.56	120326.3	290%
Impuestos por cobrar	12310.38	8337.76	-3972.62	-32%
Inventario	230247.12	287082.46	56835.34	25%

Fuente: elaboración propia

Se destaca el aumento en las cuentas de Caja y Cuentas por Cobrar en un 162% y 290% respectivamente, las cuales, se justifican por el aumento de ventas durante este periodo, se registra una disminución del 156% en bancos, dicha variación, a causa del sobregiro que existe para hacer frente a las obligaciones financieras de la organización.

Tabla 3. Análisis horizontal pasivo corriente 2017-2018

Detalle	Año 2017	Año 2018	Variación absoluta	Variación relativa
Pasivo corriente	169553.23	353012.07	183458.84	108%
Cuentas por pagar	105601.38	334756.05	229154.67	217%
Préstamos corto plazo	42522.34	5206.38	-37315.96	-88%
Obligaciones patronales	13022.83	6707	-6315.83	-48%
Impuestos por pagar	8406.68	6342.64	-2064.04	-25%

Fuente: elaboración propia

Se evidencia que, durante este periodo, hubo un aumento del 217% en cuentas por pagar la cual corresponde a cuentas pendientes con sus proveedores, mientras que los préstamos a corto plazo, se redujeron en un 88%, debido a que, se canceló en su totalidad los préstamos con el Banco del Pacífico.

En tal sentido, se destaca que tanto las cuentas por pagar como las cuentas por cobrar han sufrido de incrementos similares, por lo que, se infiere que las cuentas por cobrar carecen de liquidez lo que hace que las deudas con sus proveedores, se acumulen.

Periodo 2018 – 2019

Tabla 4. Análisis horizontal Balance General 2018 – 2019

Detalle	Año 2018	ago-19	Variación absoluta	Variación relativa
Activo	695445.48	798524.81	103079.33	15%
Activo corriente	468842.61	571850.52	103007.91	22%
Activo fijo	226602.87	226674.29	71.42	0%
Pasivo	353012.07	433940.9	80928.83	23%
Pasivo corto plazo	353012.07	433940.9	80928.83	23%
Patrimonio	342433.41	364583.91	22150.5	6%
Capital	337621.14	337621.14	0	0%
Aportes futuros	0	0	0	0%
Resultados	4812.27	26962.77	22150.5	460%
Total pasivo y patrimonio	695445.48	798524.81	103079.33	15%

Fuente: elaboración propia

Se observa una variación leve durante este último periodo, el activo se incrementó en un 15%, el pasivo en un 23%, mientras que el patrimonio en un 6%, lo que significa que la situación financiera de la organización relativamente sigue igual y que algunos de los problemas del anterior periodo podrían haberse mantenido.

Asimismo, la organización no incurre en obligaciones financieras a largo plazo, lo que genera que sus deudas sean canceladas de manera más breve, con lo cual, es necesario analizar de manera específica las variaciones existentes en las cuentas de activo y pasivo corriente, con el fin de determinar si la organización aún depende de obligaciones financieras con terceros para poder cumplir con su ejercicio económico sin anomalías.

Tabla 5. Análisis horizontal activo corriente 2018-2019

Detalle	Año 2018	ago-19	Variación absoluta	Variación relativa
Activo corriente	468842.61	571850.52	103007.91	22%
Caja	26396.53	336069.94	309673.41	1173%
Bancos	-14852.7	-161375.33	-146522.63	-987%
Cuentas por cobrar	161878.56	162743.48	864.92	1%
Impuestos por cobrar	8337.76	18124	9786.24	117%
Inventario	287082.46	216288.43	-70794.03	-25%

Fuente: elaboración propia

Se observa un incremento muy elevado de 1173% en la cuenta caja, la cual, se debe a cheques por ventas o cobros que aún no han sido efectuados, pero que han sido registrados como efectivo en el departamento de ventas, por otro lado, la cuenta bancos registra una disminución del 987% debido a sobregiros, lo que confirma que la organización necesita de apalancamiento.

Tabla 6. Análisis horizontal pasivo corriente 2018-2019

Detalle	Año 2018	ago-19	Variación absoluta	Variación relativa
Pasivo corriente	353012.07	433940.9	80928.83	23%
Cuentas por pagar	334756.05	262806.49	-71949.56	-21%
Préstamos corto plazo	5206.38	116654.88	111448.5	2141%
Obligaciones patronales	6707	44068.58	37361.58	557%
Impuestos por pagar	6342.64	10410.95	4068.31	64%

Fuente: elaboración propia

Lo más relevante al analizar el pasivo corriente en este último periodo, es el aumento de 2141% en los préstamos a corto plazo, esto es debido a préstamos incurridos con un socio y el Banco del Pacífico; se destaca una leve reducción del 21% de las cuentas por pagar, lo que significa que las mismas, se cancelan a sus proveedores.

Análisis vertical

Se utiliza el análisis de indicadores financieros como método de análisis vertical debido a que este permite determinar la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficacia de la empresa. Este análisis, se realiza a los años 2017, 2018, 2019 con el fin de hallar información, que se complemente con el análisis vertical y así, determinar los problemas financieros por los que atraviesa la organización.

Tabla 7. Indicadores de liquidez

Indicadores	Fórmula	2017	2018	ago-19
Capital de trabajo	Activo circulante - Pasivo circulante	118841.64	115830.54	137909.62
Razón circulante	Activo circulante / Pasivo circulante	1.7009	1.3281	1.3178
Prueba ácida	(Activo circulante - Inventarios) / Pasivo circulante	0.3429	0.5149	0.8194

Fuente: elaboración propia

Durante estos tres últimos años la empresa cuenta con capital de trabajo positivo lo que significa que esta cumple con sus obligaciones e indemnizar sus gastos operativos y las deudas a corto plazo de manera adecuada.

Esto, se reafirma puesto que la razón circulante durante estos años ha sido superior a uno, lo que significa, que la empresa cuenta con suficientes recursos financieros para permanecer solvente en corto plazo. Actualmente la organización dispone de 1.32USD de activo circulante por cada dólar de deuda a corto plazo.

Sin embargo, se tiene en cuenta que, si el inventario no se vende, la organización carecería de ese dinero al momento de solventar una deuda a corto plazo, por lo que, se calcula la prueba ácida. En tal sentido, si el inventario no se vende, la empresa dispone de 0.82USD por cada dólar de deuda lo que resulta insuficiente.

Por otro lado, la prueba ácida muestra una mejoría importante en la liquidez de la empresa, pasó de 0.34 en 2017 a 0.82 en agosto del 2019 lo que significa que la empresa requiere menos de su inventario para poder ser líquida, sin embargo, el tener una prueba ácida menor a uno, refleja que la empresa tendría exceso de apalancamiento.

Tabla 8. Indicadores de endeudamiento

Indicadores	Fórmula	2017	2018	ago-19
Razón de deuda	Pasivo total / Activo total	0.3229	0.5076	0.5434
Razón pasivo circulante	Pasivo circulante / Pasivo total	100%	100%	100%
Razón pasivo a largo plazo	Pasivo a largo plazo / Pasivo total	0%	0%	0%
Cobertura de intereses	Utilidad / Gastos financieros	2.0208	0.6808	2.0529

Fuente: elaboración propia

La organización presenta una razón de deuda baja, lo que es positivo debido a que a menor porcentaje menor es el endeudamiento, sin embargo, se evidencia que en los tres últimos años ha sufrido un leve incremento al pasar del 0.32 del 2017 al 0.54 de agosto del 2019. En tal sentido, por cada dólar que la empresa tenga de activos, dispone 0.54USD de pasivo, lo cual significa que la organización no está endeudada.

Se destaca el hecho de que la totalidad del pasivo de la empresa es pasivo corriente, esto quiere decir que, todas las deudas u obligaciones financieras de la organización serán pagadas en un periodo menor a un año, lo que hace que las deudas, no se acumulen.

Por otro lado, la cobertura de intereses mide cuantas veces la empresa paga sus deudas pendientes, cabe destacar que en 2018, la cobertura de intereses fue negativa, la utilidad no era capaz de cubrir las deudas, sin embargo, en 2019 la organización solventó sus deudas 2.05 veces con su utilidad.

Tabla 9. Indicadores de eficacia

Indicadores	Fórmula	2017	2018	ago-19
Rotación de activos totales	Ventas / Activos totales	186 días	264 días	547 días
Rotación de activos fijos	Ventas / Activos fijos	84 días	86 días	155 días
Rotación de inventarios	Costo de ventas / Inventarios	105 días	152 días	193 días
Rotación ctas x cobrar	Ventas / Ctas por cobrar	38 días	39 días	111 días
Rotación ctas x pagar	Compras / Ctas por pagar	95 días	117 días	267 días

Fuente: elaboración propia

La rotación de activos señala cada cuántos días los activos de la empresa, se convierten en efectivo, se observa que, para la organización es cada vez más lento generar ingresos por el dinero que tiene invertido en sus activos, actualmente sus activos totales y fijos, se demoran 547 y 155 días respectivamente en convertirse en efectivo lo cual implica que, la empresa no gestiona de manera adecuada su activo.

La rotación de inventarios determina cuanto tiempo tarda el inventario en venderse, se enfatiza el hecho de que las mercancías cada vez pasan más tiempo en el almacén, Vidriería Santa Rita, se demora 193 días en vender todo su inventario cuando en 2017 lo hacía en 105 días. Se requiere un mayor control sobre el inventario, a mayor tiempo menor será la rentabilidad de la empresa.

Por otro lado, la rotación de cuentas por cobrar corrobora una mala gestión en esta cuenta, en años anteriores las cuentas por cobrar tardaban en promedio 38 días en convertirse en efectivo, actualmente la organización tarda 111 días lo que demuestra que la empresa tarda en recibir el dinero generado por sus ventas por lo que busca financiamiento.

Por consiguiente, las cuentas por pagar sufren del mismo problema, si en 2017 y 2018 las cuentas, se pagaban en 95 y 117 días respectivamente, actualmente lo hacen en 267 días, esto quiere decir que, Santa Rita carece de efectivo para pagar sus deudas a corto plazo, lo que en medida se debe a que sus ventas, no se hacen liquidadas con rapidez.

Tabla 10. Indicadores de rentabilidad

Indicadores	Fórmula	2017	2018	ago-19
Rentabilidad sobre activos	Utilidad / Activo total	0.0042	0.0069	0.0277
Rentabilidad sobre ventas	Utilidad / Ventas totales	0.0021	0.0049	0.0415
Rentabilidad sobre capital	Utilidad / (Total activo - Total pasivo)	0.0062	0.014	0.0606

Fuente: elaboración propia

Se evidencia que, la rentabilidad de la empresa ha sufrido un incremento en relación a los años 2017 y 2018, sin embargo, la misma resulta muy baja, la utilidad que

obtiene a partir de las ventas, activo y capital de la organización es escasa con una rentabilidad sobre activos del 2%, sobre ventas del 4% y sobre capital del 6%.

Al respecto, es importante señalar que a pesar de tener porcentajes bajos esto no necesariamente significa que la empresa no sea rentable, se considerará la realidad económica y financiera de otras organizaciones del sector.

CAPÍTULO III. PROPUESTA

3.1. Determinación de problemas financieros a partir del análisis realizado

A partir del análisis financiero realizado, se determinaron una serie de problemas, que se han mantenido durante los dos últimos periodos, los mismos que serán descritos a continuación:

Problemas del período 2017 - 2018

Se registra que el activo corriente a pesar de presentar un saldo favorable, se encuentra compuesto en su mayoría por cuentas por cobrar y por inventario, las cuales constituyen las cuentas menos líquidas del activo corriente, por lo que en caso de necesitar de dinero en efectivo la empresa carecería de liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Al respecto, la cuenta bancos presenta un saldo negativo a causa del sobregiro que existe para hacer frente a las obligaciones financieras.

Además, se observa que el pasivo corriente ha aumentado debido a que, las cuentas por pagar a sus proveedores han sufrido un incremento, lo que se relaciona a su vez con la falta de liquidez de la empresa para hacer frente a este pago.

Problemas del período 2018 - agosto 2019

Existe una mala gestión del departamento de ventas debido a que, varios cheques por ventas o cobros que aún no han sido efectuados son registrados como efectivo, lo que ocasiona un aumento abrupto de caja entre el año 2018 y agosto del 2019.

De esta manera, la mayor parte del activo corriente, se mantiene conformado por cuentas por cobrar e inventario, lo que significa que, el problema de liquidez continúa presente durante este período. Por consiguiente, los sobregiros bancarios también han aumentado.

Esto, se ratifica al tomar en cuenta que los préstamos a corto plazo subieron en una proporción muy significativa, los cuales corresponden a préstamos incurridos con el Banco del Pacífico y uno de sus socios.

Es importante recalcar que el análisis de indicadores financieros permite explicar de mejor manera los problemas hallados a partir del análisis horizontal pudiéndose destacar la siguiente información:

Problemas de liquidez

La organización cuenta aparentemente con liquidez suficiente para cubrir su pasivo a corto plazo, su capital de trabajo es bastante favorable, sin embargo, el activo corriente está compuesto en su mayoría por cuentas por cobrar e inventario, estas cuentas no representan tanta liquidez, si los inventarios, no se venden o las cuentas no se cobran, la organización carecería de efectivo para afrontar sus deudas a corto plazo. En tal sentido, la prueba ácida al tener un valor menor a uno, ratifica el hecho de que la organización necesita de apalancamiento.

Problemas de endeudamiento

A pesar de que los indicadores muestran que la empresa no posee endeudamiento, es importante destacar el hecho de que hay cuentas que no han sido cobradas y posee un alto índice en las cuentas por pagar.

Se infiere que al carecer de liquidez, se opta por préstamos con bancos y proveedores para cumplir con las obligaciones financieras de la organización.

Problemas de eficacia

Los indicadores de eficacia corroboran que la gestión financiera ha ido en detrimento, la empresa cada vez tarda más en recuperar efectivo tanto en activos, inventario y cuentas por cobrar y en cumplir con sus cuentas por pagar.

En tal sentido, si la empresa tarda en recuperar su dinero la misma no podrá hacer frente a sus obligaciones financieras con facilidad lo que lleva a que la organización busque financiamiento para efectuar las mismas.

Problemas de rentabilidad

Los índices de rentabilidad reflejan que la utilidad generada por la empresa es muy reducida, si se consideran los volúmenes financieros que la organización maneja, por lo que, se espera que las estrategias planteadas ayuden a su vez a mejorar la utilidad generada por la organización.

De tal manera, se afirma que la gestión financiera ha padecido por los mismos problemas durante estos dos últimos períodos, por lo que es importante plantear estrategias que ayuden a mitigarlos.

Problemas descritos por los departamentos contable y gerencia

A pesar de que la organización cuenta con un sistema tecnificado para la revisión del inventario, existen ciertas falencias que impiden una correcta gestión del mismo lo que ha llevado a que, la empresa pierda control sobre la mercadería por lo que, se plantean ciertas mejoras al manejo de inventario.

Un problema, que se ha hecho presente durante varios años son las pérdidas de inventario, se podría pensar que dichas falencias existen por la falta de conteo físico de la mercadería, sin embargo, dicha revisión, se hace periódicamente. En tal sentido, lo que dificulta dicha revisión es el exceso de inventario que el negocio posee en comparación a su volumen de ventas.

3.2. Estrategias para la mejora de la situación financiera de la organización

Reclasificar la cuenta bancos a sobregiros bancarios

Actualmente la empresa cuenta con saldo negativo en su cuenta bancos a causa de sobregiros bancarios a los que ha incurrido la organización con el fin de pagar a sus proveedores. Un sobregiro bancario no tiene por qué ser considerado negativo puesto a que es una forma de financiamiento.

Sin embargo, es importante que estos saldos sean reclasificados contablemente para que los estados financieros reflejen de manera más precisa la situación económica de la empresa. Por lo que, se sugiere reclasificar el saldo de la cuenta bancos a otra denominada sobregiros bancarios, que constituye un préstamo temporal de los fondos del banco, dicho saldo será reclasificado en una cuenta por pagar para efecto de que la información presentada al cierre del ejercicio económico y financiero refleje la realidad financiera de la empresa.

Mejorar el control para la cuenta caja

La cuenta caja no refleja de manera real la cantidad monetaria que maneja debido a que el departamento de ventas no registra en ella únicamente el efectivo que recibe por concepto de ventas, sino también cheques post fechados, los cuales

corresponden a cuentas por cobrar, además, el monto que maneja es muy elevado, a causa de esta problemática, se incurre en la necesidad de un sistema de control interno para esta cuenta. Al aplicar el control interno para caja, se tendrían las siguientes ventajas:

- Estimar el monto máximo que tendría esta cuenta a lo largo del mes.
- Establecer una persona encargada de realizar los depósitos bancarios, si el monto de caja supera el límite establecido.
- Asignar un fondo de caja chica adecuado, la empresa carece de este recurso.
- Establecer un plan de cuentas que permita contabilizar correctamente los ingresos y egresos realizados.
- Realizar arqueos de caja periódicos y sorpresivos que corroboren el seguimiento de las normas establecidas.
- Validar el arqueo de caja que estará a cargo del departamento contable.
- Promover la eficiencia del personal de caja mediante controles que garanticen el cumplimiento de las actividades designadas.
- Establecer un sistema de egresos para que estos, no se realicen empíricamente.
- Obtener información administrativa y contable oportuna tanto de las cuentas caja y bancos.

Tanto la reclasificación de cuentas, como el control interno de caja, permitirán que la empresa refleje un activo corriente más real, de tal modo que, mientras mejor sea la información, que se provea al área contable, mejor será el análisis financiero que se realice.

Contrato de *factoring* para cuentas por cobrar

El *factoring* es un proceso muy poco conocido en Ecuador, el cual ocurre cuando una empresa vende sus facturas pendientes de pago también denominadas como cuentas por cobrar a un tercero denominado factor, el cual compra las facturas de una organización por un porcentaje de común acuerdo sobre el monto de la factura (generalmente entre el 80% y el 90% del valor de la factura). Una vez pagada la factura, se regresa a la empresa el saldo pendiente menos una comisión la cual representa una ganancia para el factor.

Este proceso genera una serie de ventajas entre las cuales están: el aumento de liquidez en las cuentas por cobrar, incremento de información de los clientes que permite determinar la solvencia de los compradores de la empresa, disminuye los costos administrativos por seguimiento de los clientes, reduce los gastos financieros por el retraso de cobros y elimina el riesgo de impagos por insolvencia de los deudores y simplifica la contabilidad, mediante el contrato de *factoring* la organización pasa a tener un único cliente el cual paga al contado.

En este sentido, este método evita el sobregiro bancario, el cual, se ha convertido en una práctica muy común de la organización, lo que da lugar a menos obligaciones financieras y a mayor liquidez para la organización, no conlleva una deuda adicional.

Sin embargo, hay que tener en cuenta que la organización que opte por este contrato, generalmente solo es capaz de vender aquellas facturas capitalizables en corto plazo, además, que adquiere cierta dependencia del factor para evaluar el riesgo de los compradores.

Mejorar políticas de cobro

En caso de no optar por la estrategia anterior ya sea por su costo o por decisión gerencial, la empresa definirá políticas que mejoren el cobro de sus cuentas, entre las cuales destacan las siguientes:

- Revisar el historial crediticio de los clientes para verificar su solvencia.
- Tener una cartera de clientes que garantice liquidez para la organización.
- Ser estricto en las políticas de crédito, lo que deriva en no otorgar ventajas crediticias por afinidad o grados de relatividad.
- Revisión permanente de las cuentas por cobrar, no únicamente al momento de la realización de los estados financieros.
- Exigir el pago de las deudas al primer día que vence el plazo.
- Ofrecer descuentos a aquellos clientes que paguen a tiempo sus deudas, es decir, recibirán una rebaja en su próxima compra, dicho porcentaje se verá aumentado si pagan por adelantado sus deudas.
- No extender crédito a los clientes que aún no hayan cumplido los plazos de crédito establecidos.
- Compartir los criterios de cobranza con el departamento de ventas.

Mejorar el manejo de inventario

La organización posee un inventario que supera su flujo de ventas, lo que dificulta el conteo físico de la mercadería lo que genera pérdidas las cuales, no se justifican, a su vez el inventario, se renueva si este está por agotarse o si la persona encargada de la venta lo solicita por lo que es necesario plantear ciertas políticas que ayuden a mejorar esta situación.

Se determinará la cantidad mínima y máxima sobre todo de los principales productos, esto garantizará que no haya inventario en exceso que entorpezca la revisión física de inventarios, que el pedido de mercadería siga lineamientos específicos, que hará más fácil saber en qué momento abastecerse de más material y finalmente, ayudará a que la organización no incurra en gasto innecesario en inventario que realmente no necesita, lo que le brindará mayor liquidez al poseer el dinero en efectivo y no almacenado como inventario.

A su vez, se tendrá un mayor control en la mercadería reservada por clientes que compran dichos productos, pero lo adquieren paulatinamente o para una fecha en específico, por lo que es necesario la creación de una columna referente al inventario reservado, para de esta manera evitar diferencias entre el inventario físico y la información del sistema contable.

Por otra parte, se sugiere que la mercadería sea clasificada y almacenada según los códigos presentes en el sistema contable, con el objetivo de reducir el tiempo en el despacho del producto al momento de ejecutar una venta y facilitar el conteo físico de inventario por parte del departamento contable.

Solicitar la devolución del pago en exceso de retención de IVA e IR.

Se observa que la organización cuenta con impuestos por cobrar, los cuales, no se han hecho efectivos debido al descuido del área gerencial en este apartado, sin embargo, el área contable domina temas tributarios lo que facilita el cumplimiento de esta estrategia.

La devolución proveerá de mayor liquidez a la organización lo cual le ayudaría a la cancelación de ciertas obligaciones pendientes.

Determinar el plazo de pago a proveedores

Esta estrategia tiene mucha importancia, de ella depende el carecer de efectivo para cumplir con las obligaciones y el incurrir en préstamos con terceros para hacer frente a dichos pagos. Se basa directamente en el cálculo de los indicadores financieros de eficacia, ellos permiten determinar de mejor manera dicho plazo.

En tal sentido, dichos indicadores permiten conocer la rotación de las cuentas por cobrar y pagar e inventario de la cual, se desprende la siguiente fórmula:

$$\text{Plazo pago proveedores} = \text{Rotación de inventario} + \text{Rotación ctas x cobrar}$$

Esta ecuación dice que, las compras, se aplazarán a un tiempo en donde tanto el inventario como las cuentas por cobrar, se hayan hecho efectivas, para de esta manera poder pagar las obligaciones financieras sin necesidad de apalancamiento.

Es importante destacar que, si el plazo resultante es mayor a 360 días indica que, la empresa necesita de apalancamiento o del efectivo existente en caja y bancos para cubrir la deuda a corto plazo, caso contrario significa que, incurrirá a cuentas por pagar a largo plazo.

En caso de que el plazo resulte menor a 360 días la organización no necesita tomar recursos de caja y bancos para poder cumplir con el pago, el giro del negocio cubrirá las deudas con sus proveedores.

Realizar un análisis horizontal y vertical al final de cada período económico

Se realizará el análisis financiero al final de cada período económico, este análisis provee de numerosas ventajas para la gestión financiera de la organización, sin embargo, previo a su aplicación es necesario que la organización tome en cuenta las siguientes recomendaciones:

- Capacitar a los miembros del área gerencial, contable y ventas sobre la importancia del análisis financiero.
- Capacitar a los miembros del área contable sobre la aplicación del análisis financiero horizontal y vertical, así como su respectiva interpretación.
- Aplicar políticas de control interno a las cuentas más relevantes de la organización, lo que propicia mayor calidad en la información contable.
- Sociabilizar las políticas con todos los miembros de la organización

Una vez que, se cuente con personal capacitado y con información contable precisa y de calidad, se utilizará el análisis financiero como herramienta de gestión en donde cada uno de los miembros desarrollare funciones que determinen el éxito de la gestión financiera.

Cuadro 3. Funciones por área en la gestión financiera

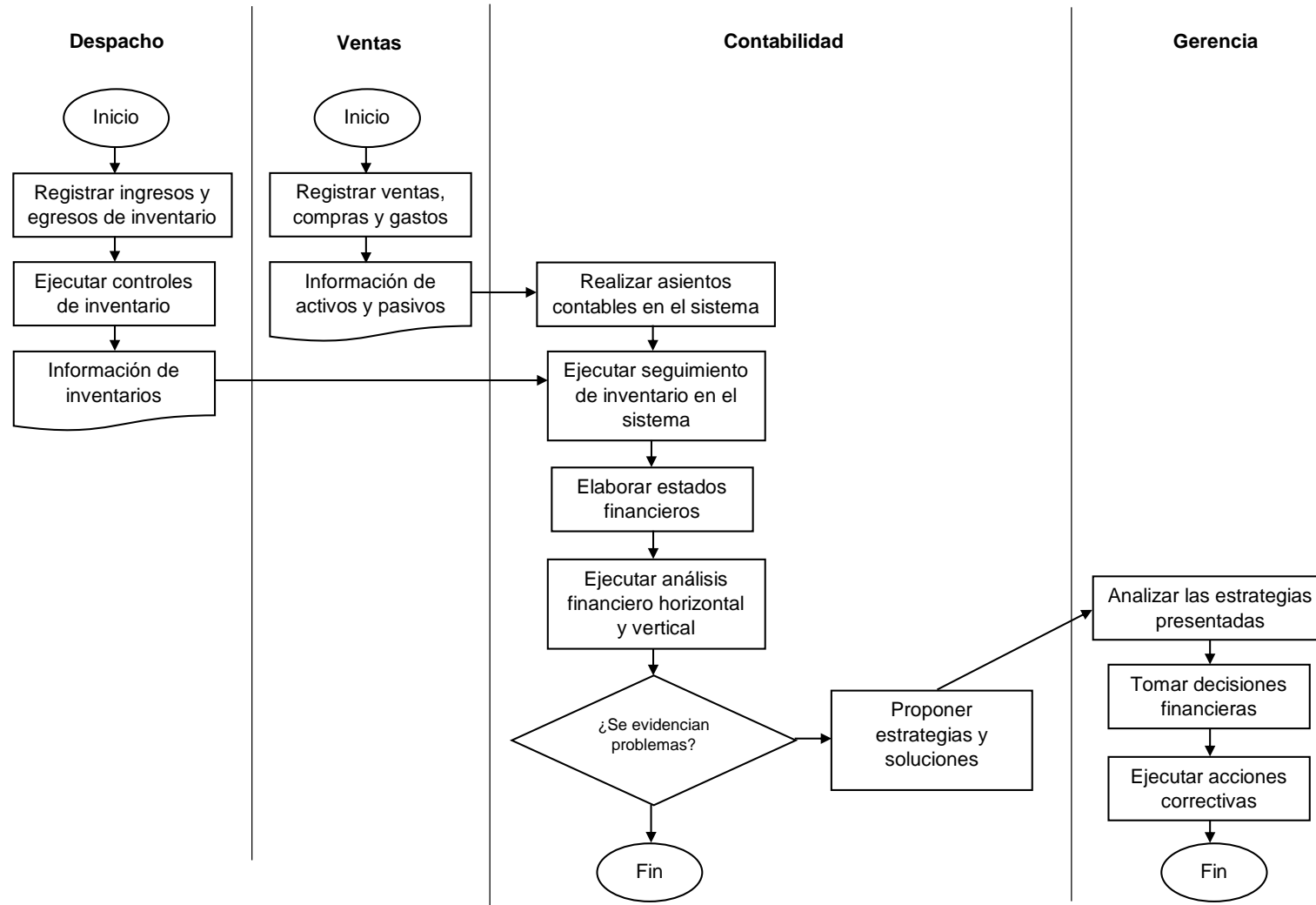
Área	Funciones
Gerencia	Tomar decisiones en base al análisis elaborado por el departamento contable. Ejecutar acciones que ayuden a mitigar los problemas financieros de la organización.
Contabilidad	Elaborar estados financieros Ejecutar el análisis financiero vertical y horizontal al final de cada período. Caracterizar los problemas de la organización. Proponer estrategias o soluciones.
Ventas	Presentar información clara y precisa sobre caja, bancos, cuentas por cobrar y pagar.
Despacho	Tener control sobre egreso e ingresos de inventario. Realizar controles de inventario.

Fuente: elaboración propia

Como se observa, una correcta gestión financiera permite obtener información clara, precisa y real que, es presentada en los estados financieros de la empresa, los mismos que sirven de base para el análisis financiero.

Sin embargo, dichas funciones necesitan de un orden específico que interrelacione todos los departamentos de la organización y que evidencie el proceso mediante el cual la información financiera recolectada es analizada para posteriormente tomar decisiones que solventen los problemas que hayan sido encontrados, por lo que, se propone el siguiente organigrama.

Esquema 7. Flujograma de gestión financiera



Fuente: elaboración propia

Se evidencia que el proceso inicia con la recolección de información, que se realiza en las áreas de despacho y ventas de la organización, tanto el registro de ingresos y egresos de inventarios como el registro de ventas, compras y gastos se realizan diariamente mientras que, el control físico de inventario, se ejecuta semanalmente, una vez concluidos cada uno de los procesos, se obtiene información que es enviada al área de contabilidad para su respectivo registro y análisis.

Una vez recibida la información, el departamento contable, se encarga de registrar todos los asientos contables de manera diaria, mientras que, el seguimiento de inventario en el sistema contable, se realiza semanalmente. Una vez clasificada, ordenada y registrada la información contable, se procede a la elaboración de los estados financieros de la empresa, actividad que se realiza mensualmente.

El contar con estados financieros mensuales, permite que la organización cuente con información adecuada para la ejecución del análisis financiero horizontal y vertical, el cual es realizado semestral o anualmente con el fin de caracterizar los problemas existentes y a su vez plantear soluciones, las cuales serán compartidas la gerencia.

Una vez planteados los problemas y sus respectivas soluciones, la Gerente e integrantes del área contable de la organización, se encargan de tomar las decisiones más adecuadas para ejecutar con el fin de mitigar estos problemas.

Conclusiones

- La evaluación de indicadores financieros para la toma de decisiones es una herramienta muy poco utilizada por las pequeñas y medianas empresas, lo que genera un desconocimiento sobre los beneficios que su aplicación trae a las organizaciones, a su vez provoca que desconozcan sus problemas y carezcan de soluciones oportunas a los mismos.
- El desarrollo teórico de los principales indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa, evita que, Vidriería Santa Rita desconozca los problemas económicos que atraviesa, lo que ayuda que se planteen soluciones adecuadas para mejorar la situación económica y financiera de la organización.
- La caracterización de la situación económica y financiera de la empresa tiene falencias, lo que genera que el área contable cuente con información insuficiente o poco detallada al momento de elaborar los estados financieros o determinar problemas de la empresa, por lo que las decisiones para resolver dichos problemas, se toman de manera inoportuna, sin tomar en cuenta las repercusiones de las mismas.
- La determinación de soluciones a los problemas de gestión encontrados en la empresa a partir del análisis ejecutado, permite mitigar los problemas a nivel de liquidez, endeudamiento, eficacia y rentabilidad, acumulados por la empresa durante los dos últimos años, que si bien, estos no son graves, necesitan de soluciones precisas.

Recomendaciones

- Capacitar a la empresa y sus integrantes acerca de la importancia de las herramientas de gestión financiera, así como su correcta aplicación, las mismas dotan a las organizaciones de varios beneficios que les permiten detectar y predecir problemas y plantear soluciones a los mismos, lo que se traduce en un mejor manejo de los recursos económicos y contables para la consecución de los objetivos empresariales.
- Se sugiere que Vidriería Santa Rita disponga de una herramienta de gestión que le permita detectar sus problemas económicos, por lo que, se propone la aplicación del análisis de indicadores financieros como herramienta que caracterice las dificultades a nivel de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y eficacia por los que la organización atraviese.
- Tener en cuenta que el análisis de indicadores financieros, se basa en la información económica y contable recolectada por todos los departamentos de la organización, de la calidad de la misma, se justifica el éxito del análisis ejecutado por lo que es importante capacitar a todos los miembros de la organización para su correcto cumplimiento.
- Se recomienda contar con un análisis de cada una de las cuentas que maneja la organización, con el fin de determinar las falencias en su manejo y gestión, esto dará lugar a un mejor entendimiento de la situación financiera para la posterior toma de decisiones.
- Se sugiere tomar en cuenta las estrategias planteadas en el proyecto de investigación, las mismas buscan mejorar la situación financiera de la empresa, una vez caracterizados los problemas, por lo que es recomendable su ejecución.

BIBLIOGRAFÍA

- Arias Anaya, R. (2009). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. México, México DF: Trillas.
- Arias, M., Portilla, L., y Agredo, R. (2007). La información contable en el análisis de los estados financieros. *Redalyc*, 311-314.
- Balestrini, M. (2006). *Como se elabora el proyecto de investigación*. Venezuela, Caracas: BL Consultores Asociados
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Colombia, Bogotá: Prentice Hall
- Bravo, M. (2001). *Contabilidad General*. Quito: Nuevodía.
- Briseño, H. (2006). *Indicadores financieros fácilmente explicados*. México: Umbral.
- Brigham, E., y Houston, J. (2006). *Fundamentos de administración financiera*. México, México DF: Cengage Learning
- Calvo, L. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros*. México, Guadalajara: PACJ.
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada las organizaciones. *Dialnet* 3(4), 220-232. Recuperado de file:///C:/Users/satellite%20s50/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20(1).pdf.
- Cano, A. M. (2017). *Contabilidad gerencial y presupuestaria*. Colombia, Bogotá: Ediciones de la U.
- Castillo de Matheus, M. (2010). Empresarios exitosos: cómo toman decisiones. *Revista Venezolana de Gerencia*, 15(52), 548-569.
- Celaya Figueroa , R., y López Parra, M. E. (2004). ¿Cómo determinar su riesgo empresarial? *Revista escuela de administración de negocios* No. 52, 68.
- Córdoba Padilla, M. (2016). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- El Universo. (15 de Agosto de 2017). *Cinco ejes para el correcto financiamiento de Pymes*. Obtenido de El Universo: <https://www.eluniverso.com/noticias/2017/08/15/nota/6330838/cinco-ejescorrecto-financiamiento-pymes>
- Eslava, J. d. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa* (2a ed.). Madrid: ESIC.
- Espinosa, C. (2016). ¿Cómo se toman las decisiones organizacionales? Una revisión clásica. *Sociológica*, 31(87), 43-78.

- Fajardo, M., & Loja, J. (2012). *Análisis financiero de la empresa Motricentro Cía. Ltda, de dos periodos 2010-2011*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Franklin, E. (2011). Toma de decisiones empresariales. Reseña de "Comportamiento organizacional, enfoque para América Latina" Franklin, Enrique Benjamín y Krieger, Mario. *Contabilidad y Negocios*, 6(11), 113-120.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero: Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria.
- García, F. (2012). *Análisis financiero y control*. Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- Garrido, I., y Martínez, M. (2017). La gestión de inventario como factor estratégico en la administración de empresas. *Negotium*, 13(37), 109-129.
- Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México, Juárez: PEARSON
- González, A. (2018). *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*. España, Madrid: Pirámide
- González, J. (2009). *Manual de fórmulas financieras: una herramienta para el mundo actual*. México, D.F., México: Alfaomega
- Guajardo, G. (2002). *Contabilidad financiera*. México, México D.F: Mc Graw Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación. Enfoque cuantitativo*. México D. F: McGraw Hill Companies, Inc. Recuperado de: <http://www.pucesi.edu.ec/webs/wp-content/uploads/2018/03/Hern%C3%A1ndez-Sampieri-R.-Fern%C3%A1ndez-Collado-C.-y-Baptista-Lucio-P.-2003.-Metodolog%C3%ADa-de-la-investigaci%C3%B3n.-M%C3%A9xico-McGraw-Hill-PDF.-Descarga-en-l%C3%ADnea.pdf>
- Izar Landeta, J. M., y Ynzunza Cortés, C. (2017). El impacto del crédito y la cobranza en las utilidades. *Poliantea Volumen XIII*, 48-62.
- Mallo, C., y Merlo, J. (1995). *Control de gestión y control presupuestario*. España, Barcelona: Mc Graw Hill
- Medina, J., De la Garza, I., y García, E. (2008). Influencia de las Prácticas de Liderazgo en las Finanzas y Toma de Decisiones de las PYMES. *Investigación Administrativa*, 1(101), 17-27.
- Morales Castro, A., y Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Morales Castro, A., y Morales Castro, J. (2009). *Finanzas: orientaciones teórico-prácticas*. México, México D.F: Grupo Editorial Patria

- Moreno Mejía, M. A. (2017). Herramienta de gestión de información contable y riesgo empresarial para la toma de decisiones. *Administración de Empresas*, 1-16.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV (48), 606-628
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., Medina, D. (2017). Analysis financial-economic: Achilles heel of the organization. *Scielo*, 38(1), 106-115. Recuperado de: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-59362017000100010&lng=es&tlng=en.
- Ocho Ramírez, S. A., y Toscano Moctezuma, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el Análisis Financiero de las empresas. Nóesis. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 21(41), 73-99
- Osorio, J. (2007). *Gestión financiera empresarial: contexto y casos colombianos*. Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana.
- Planas, E. (2018). *Todo sobre la gestión de la empresa*. México: Editorial de Vecchi S.A.
- Pozuelo Campillo, J., Labatut Serer, G., y Veres Ferrer, E. (2012). Validez de la información financiera en los procesos de insolvencia. *Cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa*, 29-40.
- Puche, J., Costas, J., y Arranz Val, P. (2016). Simulación como herramienta de ayuda para la toma de decisiones empresariales. Un caso práctico. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 21, 188-204.
- Ricra, M. (2018). *Análisis financiero en las empresas*. Perú, Lima: Pacífico
- Ripoll, V., Alcoy, P., y Urquidi, A. (2008). Herramientas de contabilidad de gestión utilizadas en la práctica empresarial. *Revista Latinoamericana de economía*, 1-20.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas* (Novena ed.). México D.F., México: Mc.Graw Hill.
- Rubio, D. (2017). *Manual de Análisis Financiero*. España, Málaga: IEGE.
- Serrano Rodríguez, J. (2008). *Matemáticas financieras: conceptos y problemas*. 1e. Bogotá: Alfaomega
- Soto González, C. O., Ollague Valarezo, J. K., Arias Montero, V., y Sarmiento Chugcho, C. (2017). Perspectiva de los criterios de evaluación financiera, una selfie al presupuesto de proyectos de inversión. *INNOVA Research Journal* Vol 2 N° 8, 139-158.
- Spiegel, M. (2013). Probabilidad y estadística. *Revista de Economía y Estadística*, 6(3), 122-127. Recuperado de: <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/article/view/3524>

- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. Lima: Fondo Editorial.
- Tennent, J. (2010). *Gestión financiera: principios básicos paso a paso*. 1e. Ecuador, Quito: Ediecuatorial.
- Van, J., y Wachowicz, J. (2011). *Fundamentos de administración financiera*. México, Naucalpan de Juárez: Pearson.
- Veiga, J. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Barcelona, España: ESIC editorial.
- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2017). *Análisis de estados financieros*. México, México DF: McGraw-Hill
- Yautibug , H. (2014). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.

ANEXOS

Anexo N° 1: Índice de tablas, esquemas y cuadros

Índice de Tablas

Tabla 2.1. Análisis horizontal Balance General 2017 – 2018	31
Tabla 2. Análisis horizontal activo corriente 2017-2018.....	32
Tabla 3. Análisis horizontal pasivo corriente 2017-2018	32
Tabla 4. Análisis horizontal Balance General 2018 – 2019	33
Tabla 5. Análisis horizontal activo corriente 2018-2019.....	33
Tabla 6. Análisis horizontal pasivo corriente 2018-2019	34
Tabla 7. Indicadores de liquidez.....	35
Tabla 8. Indicadores de endeudamiento	36
Tabla 9. Indicadores de eficacia	36
Tabla 10. Indicadores de rentabilidad	37

Índice de Esquemas

Esquema 1. Indicadores de liquidez y solvencia	10
Esquema 2. Indicadores de eficacia	12
Esquema 3. Indicadores de endeudamiento	13
Esquema 4. Indicadores de rentabilidad	14
Esquema 5. Métodos de análisis.....	17
Esquema 6. Análisis Dupont.....	20
Esquema 7. Flujograma de gestión financier	47

Índice de cuadros

Cuadro 1. Objetivos del análisis financiero.....	16
Cuadro 2. Indicadores financieros	27
Cuadro 3. Funciones por área en la gestión financiera	46

Anexo N° 2: Entrevista

PONTIFICA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE AMBATO

Cuestionario orientado a la gerente y al departamento contable de la Vidriería Santa Rita

Entrevista sobre la toma de decisiones empresariales

La información obtenida será utilizada únicamente con fines académicos y como fundamentación del trabajo de investigación, por lo que de manera atenta solicito el responder las preguntas formuladas a continuación. La veracidad de sus respuestas contribuirá a la calidad del trabajo de investigación.

Objetivo: Identificar los mecanismos de análisis financiero para la toma de decisiones aplicados por la Vidriería Santa Rita.

Preguntas:

1. ¿Cree usted que es importante la aplicación de indicadores financieros en la empresa?
2. ¿Domina el uso de indicadores financieros y conoce como analizarlos?
3. ¿Cree que es importante sociabilizar el uso de indicadores financieros en todos los departamentos de la organización?
4. ¿Cómo se determinan los problemas financieros en la empresa?
5. ¿Cómo se toman las decisiones gerenciales en la actualidad?
6. ¿Cuál es el mayor problema financiero por el que atraviesa la organización actualmente?
7. ¿Cómo se encuentra la situación financiera de la empresa en el presente?

Anexo N° 3: Balance General 2017

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL		desde: 01 DE ENERO DEL 2017
		hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
ACTIVO		
1.	ACTIVO	
1.1.	Activo Corriente	
1.1.1.	Activo Disponible	
1.1.1.01.	Caja	
1.1.1.01.01	Caja Principal	7,791.79
1.1.1.01.05	FONDO DE CAMBIO CAJAS	300.00
1.1.1.01.06	FONDO FIJO CAMBIO GJA FUERTE	2,000.00
TOTAL: 1.1.1.01.	Caja	10,091.79
1.1.1.02.	Bancos	
1.1.1.02.01	Banco Pacifico	-4,493.09
1.1.1.02.02	Banco Pichinca	-1,375.00
1.1.1.02.03	Banco Internacional	61.41
TOTAL: 1.1.1.02.	Bancos	-5,806.68
TOTAL: 1.1.1.	Activo Disponible	4,285.11
1.1.3.	Activo Exigible	
1.1.3.01.	Cuentas por Cobrar	
1.1.3.01.01	Cientes Principal	28,840.90
1.1.3.01.02	Cheques Devueltos	4,513.38
1.1.3.01.06	CHEQUES POST FECHADOS CLIENTES	4,241.21
1.1.3.01.07	Préstamos a Empleados	2,910.00
1.1.3.01.13	Anticipo Sueldos	900.00
1.1.3.01.15	Otras CxC	1,150.50
1.1.3.01.99	Provision Incobrables	-1,003.73
TOTAL: 1.1.3.01.	Cuentas por Cobrar	41,552.26
1.1.3.02.	Impuestos por Cobrar	
1.1.3.02.01	Retención en Fuente	1,484.62
1.1.3.02.03	Anticipo Impuesto a la Re	10,825.76
TOTAL: 1.1.3.02.	Impuestos por Cobrar	12,310.38
TOTAL: 1.1.3.	Activo Exigible	53,862.64
1.1.4.	ACTIVO REALIZABLE	
1.1.4.01.	Inventario Mercaderías	
1.1.4.01.01	Inventario Principal	51,600.61
1.1.4.01.07	Aluminio principal	54,850.03
1.1.4.01.09	Vidrio cortado principal	50,883.00
1.1.4.01.10	Vidrio cajas	80,869.29
1.1.4.01.11	Transferencia de Bodega	-0.01
1.1.4.01.99	NC Temporales	-7,955.80
TOTAL: 1.1.4.01.	Inventario Mercaderías	230,247.12
TOTAL: 1.1.4.	ACTIVO REALIZABLE	230,247.12
TOTAL: 1.1.	Activo Corriente	288,394.87
1.2.	ACTIVO FIJO	
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	
1.2.1.01.	TERRENOS	
1.2.1.01.01	Terrenos	172,712.01
TOTAL: 1.2.1.01.	TERRENOS	172,712.01
TOTAL: 1.2.1.	NO DEPRECIABLES	172,712.01

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL

desde: 01 DE ENERO DEL 2017
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1.2.2.	DEPRECIABLES	
1.2.2.01.	Edificios e Instalaciones	
1.2.2.01.01	Edificios e Instalaciones	193,245.08
1.2.2.01.99	(-)Depreciación Acumulada Edificios	-193,245.03
TOTAL: 1.2.2.01.	Edificios e Instalaciones	0.05
1.2.2.02.	Muebles y Enseres	
1.2.2.02.01	Muebles y Enseres	18,279.30
1.2.2.02.99	(-)Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-17,184.79
TOTAL: 1.2.2.02.	Muebles y Enseres	1,094.51
1.2.2.03.	Equipo de Computo	
1.2.2.03.01	Equipo de Computación	28,521.58
1.2.2.03.09	(-)Depreciación Acumulada Eq. Cómputo	-25,978.26
TOTAL: 1.2.2.03.	Equipo de Computo	2,543.32
1.2.2.04.	Equipo de Oficina	
1.2.2.04.01	Equipo de Oficina	25,743.44
1.2.2.04.99	(-)Depreciación Acumulada Eq.Oficina	-15,379.52
TOTAL: 1.2.2.04.	Equipo de Oficina	10,363.92
1.2.2.05.	VEHICULOS	
1.2.2.05.01	VEHICULOS	237,751.91
1.2.2.05.09	(-)Depreciación Acumulada Vehículos	-234,304.05
TOTAL: 1.2.2.05.	VEHICULOS	3,447.86
1.2.2.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.2.06.01	maquinaria y equipo	50,356.38
1.2.2.06.09	(-) Depreciación acumulada maquinaria y equipo	-29,819.66
TOTAL: 1.2.2.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	20,536.72
1.2.2.07.	OTROS DEPRECIABLES	
1.2.2.07.01	OTROS ACTIVOS DEPRECIABLES	52,649.06
1.2.2.07.09	(-) Depreciación Acumulada otros Activos	-26,761.00
TOTAL: 1.2.2.07.	OTROS DEPRECIABLES	25,888.06
TOTAL: 1.2.2.	DEPRECIABLES	63,874.44
TOTAL: 1.2.	ACTIVO FIJO	236,586.45
TOTAL: 1.	ACTIVO	524,981.32
TOTAL: ACTIVO		524,981.32

PASIVO Y PATRIMONIO

2.	PASIVO	
2.1.	Pasivo a Corto Plazo	
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	
2.1.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	
2.1.1.01.01	Proveedores	75,601.38
2.1.1.01.07	CxP ALFREDO SANTANDER	30,000.00
TOTAL: 2.1.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	105,601.38
TOTAL: 2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	105,601.38
2.1.2.	Obligaciones Financieras	
2.1.2.01.	Préstamos Corto Plazo	
2.1.2.01.02	PRESTAMO BCO PACIFICO	29,846.85

VIDRIERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL

desde: 01 DE ENERO DEL 2017
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.1.2.01.04	PRESTAMO BCO PICHINCHA	12,675.49
TOTAL: 2.1.2.01.	Préstamos Corto Plazo	42,522.34
TOTAL: 2.1.2.	Obligaciones Financieras	42,522.34
2.1.3.	Obligaciones Patronales	
2.1.3.01.	OBLIGACIONES PATRONALES	
2.1.3.01.01	Remuneraciones	4,922.15
2.1.3.01.02	XIII Sueldo	378.82
2.1.3.01.03	XIV Sueldo	1,250.00
2.1.3.01.06	IESS por pagar	1,561.04
2.1.3.01.08	Préstamos IESS por pagar	244.98
2.1.3.01.12	FONDO DE CONTINGENCIA	4,665.84
TOTAL: 2.1.3.01.	OBLIGACIONES PATRONALES	13,022.83
TOTAL: 2.1.3.	Obligaciones Patronales	13,022.83
2.1.4.	Impuestos por Pagar	
2.1.4.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	
2.1.4.01.01	IVA cobrado en ventas	4,709.33
2.1.4.01.02	Retención en la fuente IR	331.38
2.1.4.01.03	Retenciones IVA	933.74
2.1.4.01.04	Liquidación de impuestos	2,432.23
TOTAL: 2.1.4.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	8,406.68
TOTAL: 2.1.4.	Impuestos por Pagar	8,406.68
TOTAL: 2.1.	Pasivo a Corto Plazo	169,553.23
TOTAL: 2.	PASIVO	169,553.23
3.	PATRIMONIO	
3.1.	Capital	
3.1.1.	Capital Pagado	
3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	
3.1.1.01.01	Capital Pagado	200,000.00
TOTAL: 3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	200,000.00
TOTAL: 3.1.1.	Capital Pagado	200,000.00
TOTAL: 3.1.	Capital	200,000.00
3.2.	Aportes futura Capitaliz	
3.2.1	Aportes Fut.Capitaliz.	
3.2.1	Aportes Fut.Capitaliz.	
3.2.1	Aportes Fut.Capitaliz.	69,336.28
TOTAL: 3.2.1	Aportes Fut.Capitaliz.	69,336.28
TOTAL: 3.2.1	Aportes Fut.Capitaliz.	69,336.28
TOTAL: 3.2.	Aportes futura Capitaliz	69,336.28
3.3.	Resultados	
3.3.1.	Acumulados	
3.3.1.01.	UTILIDAD	
3.3.1.01.01	Utilidad del ejercicio	2,236.76
3.3.1.01.03	UTILIDADES AUMULADAS	83,855.05
TOTAL: 3.3.1.01.	UTILIDAD	86,091.81
TOTAL: 3.3.1.	Acumulados	86,091.81
TOTAL: 3.3.	Resultados	86,091.81
TOTAL: 3.	PATRIMONIO	355,428.09

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL

desde: 01 DE ENERO DEL 2017
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

TOTAL: PASIVO Y PATRIMONIO

524,981.32

SANTANDER AYALA INES YOLANDA
GERENTE GENERAL

NOMBRE CONTADOR
CONTADOR(A) GENERAL

Anexo N° 4: Estado de Pérdidas y Ganancias 2017

VIDRIERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

desde: 01 DE ENERO DEL 2017

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INGRESOS		
4.	INGRESOS	
4.1.	VENTAS	
4.1.1.	VENTAS	
4.1.1.01.	Ventas	
4.1.1.01.01	Ventas Principal	875,465.69
4.1.1.01.07	Ventas Aluminio Principal	62,466.81
4.1.1.01.09	Ventas Vidrio Cortado	92,236.44
4.1.1.01.	Ventas	1,030,168.94
4.1.1.	VENTAS - TOTAL	1,030,168.94
4.1.2.	VENTAS	
4.1.2.01.	Devolución en Ventas	
4.1.2.01.01	Dev.en Ventas Principal	-3,075.14
4.1.2.01.	Devolución en Ventas	-3,075.14
4.1.2.	Devoluciones en Ventas - TOTAL	-3,075.14
4.1.4.	Devoluciones en Ventas	
4.1.4.01.	Intereses Ganados	
4.1.4.01.03	Otros ingresos	209.71
4.1.4.01.04	UTILIDAD VTA ACTIVOS FIJOS	3,800.00
4.1.4.01.	Intereses Ganados	4,009.71
4.1.4.	INGRESOS NO OPERACIONALES - TOTAL	4,009.71
4.	INGRESOS - TOTAL	1,031,103.51
TOTAL 1. INGRESOS		1,031,103.51
2. EGRESOS		
5.	COSTOS	
5.1.	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1.	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	
5.1.1.01.01	Costo de Venta Principal	671,538.01
5.1.1.01.03	Descuento en compras	-3,046.66
5.1.1.01.07	Costo de Ventas Aluminio Principal	57,427.98
5.1.1.01.09	Costo de Ventas Vidrio Cortado	73,530.68
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	799,450.01
5.1.1.	COSTO DE MERCADERIAS - TOTAL	799,450.01
5.2.	Gastos Administrativos	
5.2.1.	Gastos Administrativos	
5.2.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.1.01.01	Suministros de limpieza	425.06
5.2.1.01.03	Honorarios Profesionales	10,466.79
5.2.1.01.04	permisos de funcionamiento	1,296.80
5.2.1.01.05	Seguros	4,136.46
5.2.1.01.06	Impuestos Municipales	3,809.50
5.2.1.01.08	Refrigerios	106.95
5.2.1.01.10	Servicios de Guardiañia	367.57
5.2.1.01.13	Viatcos y Movilizaciones	3,475.68
5.2.1.01.14	Luz	1,619.23
5.2.1.01.15	Agua	576.96
5.2.1.01.16	Telefono	5,118.57
19/11/2019		Pág. 1

VIDRERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

desde: 01 DE ENERO DEL 2017
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

5.2.1.01.17	Internet	1,465.46
5.2.1.01.18	Capacitación	270.00
5.2.1.01.19	Correspondencia	484.97
5.2.1.01.20	Publicidad y Propaganda	2,906.40
5.2.1.01.21	Mant.oficinas y locales	10,701.71
5.2.1.01.22	Mant.y rep.maquinaria	360.83
5.2.1.01.24	Mant.y rep.vehículos	4,009.48
5.2.1.01.25	Fletes, Transportes y Manipulación	2,765.54
5.2.1.01.27	VARIOS	719.31
5.2.1.01.28	Combustibles	884.51
5.2.1.01.29	Uniformes	3,644.06
5.2.1.01.32	Matriculas de Vehiculos	943.83
5.2.1.01.33	Repuestos	104.64
5.2.1.01.35	suministros de oficina	2,754.34
5.2.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	63,414.65
5.2.1.	Servicios Varios - TOTAL	63,414.65
5.2.2.	Servicios Varios	
5.2.2.01.	GASTOS PERSONAL ADMINIST.	
5.2.2.01.01	Sueldo Unificado	88,222.11
5.2.2.01.03	XIII Sueldo	1,542.53
5.2.2.01.04	XIV Sueldo	650.13
5.2.2.01.05	Fondo de Reserva	1,804.78
5.2.2.01.07	Aporte Patronal	18,744.15
5.2.2.01.12	Horas Extras	1,175.55
5.2.2.01.13	BONO DE RESPONSABILIDAD	1,630.00
5.2.2.01.14	BONO DE PUNTUALIDAD	459.00
5.2.2.01.15	BONO TRANSPORTE	475.20
5.2.2.01.16	SUBSIDIO FAMILIAR	262.50
5.2.2.01.	GASTOS PERSONAL ADMINIST.	114,965.95
5.2.2.	Gastos Personal Administ. - TOTAL	114,965.95
5.3.	Gastos de Ventas	
5.3.1.	Gastos de Ventas	
5.3.1.01.	GASTOS VENTAS	
5.3.1.01.02	Materiales y herramientas	86.07
5.3.1.01.03	Servicio de monitoreo	100.44
5.3.1.01.04	Arriendo Local	5,600.00
5.3.1.01.05	Servicio de Distribución	378.12
5.3.1.01.	GASTOS VENTAS	6,164.63
5.3.1.	Gastos Varios - TOTAL	6,164.63
5.3.2.	Gastos Varios	
5.3.2.01.	GASTOS PERSONAL VENTAS	
5.3.2.01.12	OBLIGACIONES SOCIALES	12,621.25
5.3.2.01.13	BONIFICACIONES ADICIONALES	9,213.86
5.3.2.01.14	INDEMNIZACION- EMPLEADOS	2,820.94
5.3.2.01.	GASTOS PERSONAL VENTAS	24,656.05
5.3.2.	Gastos Personal de Ventas - TOTAL	24,656.05
5.4.	Gastos Financieros	
5.4.1.	Gastos Financieros	

VIDRIERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS desde: 01 DE ENERO DEL 2017
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

5.4.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	
5.4.1.01.01	Servicios Bancarios	797.01
5.4.1.01.04	Comisiones Bancos	1.80
5.4.1.01.06	Interés por mora CEDAL	308.07
5.4.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	1,106.88
5.4.1.	Gastos Financieros - TOTAL	1,106.88
5.5.	Prov.Dep.y Amortizac.	
5.5.2.	Prov.Dep.y Amortizac.	
5.5.2.01.	DEPRECIACIONES	
5.5.2.01.02	Depreciación Maquinaria y equipo	14,708.55
5.5.2.01.	DEPRECIACIONES	14,708.55
5.5.2.	Depreciaciones - TOTAL	14,708.55
5.5.3.	Depreciaciones	
5.5.3.01.	AMORTIZACIONES	
5.5.3.01.01	AMORTIZACION INSTALACIONES	3,905.55
5.5.3.01.	AMORTIZACIONES	3,905.55
5.5.3.	Amortizaciones - TOTAL	3,905.55
5.6.	Gastos No Deducibles	
5.6.1.	Gastos No Deducibles	
5.6.1.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	
5.6.1.01.04	Sin sustento legal	403.76
5.6.1.01.06	Multas	90.71
5.6.1.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	494.47
5.6.1.	Gastos no Deducibles - TOTAL	494.47
5.	COSTOS - TOTAL	1,028,866.74
	TOTAL 2. EGRESOS	1,028,866.74
	UTILIDAD DEL PERIODO	2,236.77

SANTANDER AYALA INES YOLANDA
GERENTE GENERAL

NOMBRE CONTADOR
CONTADOR(A) GENERAL

Anexo N° 5: Balance General 2018

VIDRIERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL desde: 01 DE ENERO DEL 2018
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVO		
1.	ACTIVO	
1.1.	Activo Corriente	
1.1.1.	Activo Disponible	
1.1.1.01.	Caja	
1.1.1.01.01	Caja Principal	24,096.53
1.1.1.01.05	FONDO DE CAMBIO CAJAS	300.00
1.1.1.01.06	FONDO FIJO CAMBIO CJA FUERTE	2,000.00
TOTAL: 1.1.1.01.	Caja	26,396.53
1.1.1.02.	Bancos	
1.1.1.02.01	Banco Pacifico	-11,824.00
1.1.1.02.02	Banco Pichinca	-3,265.11
1.1.1.02.03	Banco Internacional	61.41
1.1.1.02.07	Banco Santander	175.00
TOTAL: 1.1.1.02.	Bancos	-14,852.70
TOTAL: 1.1.1.	Activo Disponible	11,543.83
1.1.3.	Activo Exigible	
1.1.3.01.	Cuentas por Cobrar	
1.1.3.01.01	Cientes Principal	155,137.08
1.1.3.01.06	CHEQUES POST FECHADOS CLIENTES	4,241.21
1.1.3.01.07	Préstamos a Empleados	2,910.00
1.1.3.01.13	Anticipo Sueldos	594.00
1.1.3.01.99	Provision Incobrables	-1,003.73
TOTAL: 1.1.3.01.	Cuentas por Cobrar	161,878.56
1.1.3.02.	Impuestos por Cobrar	
1.1.3.02.01	Retención en Fuente	1,238.14
1.1.3.02.02	IVA Pagado en compras	-35.32
1.1.3.02.03	Anticipo Impuesto a la Re	7,134.94
TOTAL: 1.1.3.02.	Impuestos por Cobrar	8,337.76
TOTAL: 1.1.3.	Activo Exigible	170,216.32
1.1.4.	ACTIVO REALIZABLE	
1.1.4.01.	Inventario Mercaderías	
1.1.4.01.01	Inventario Principal	60,422.09
1.1.4.01.02	Inventario Sucursal	-294.36
1.1.4.01.03	Diferencia Inventarios	-0.03
1.1.4.01.04	Aluminio Importado LC	20,462.38
1.1.4.01.07	Aluminio principal	73,746.74
1.1.4.01.08	Aluminio sucursal	151.47
1.1.4.01.09	Vidrio cortado principal	49,312.06
1.1.4.01.10	Vidrio cajas	83,195.58
1.1.4.01.11	Transferencia de Bodega	86.53
TOTAL: 1.1.4.01.	Inventario Mercaderías	287,082.46
TOTAL: 1.1.4.	ACTIVO REALIZABLE	287,082.46
TOTAL: 1.1.	Activo Corriente	468,842.61
1.2.	ACTIVO FIJO	
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	
1.2.1.01.	TERRENOS	

VIDRIERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL

desde: 01 DE ENERO DEL 2018
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1.2.1.01.01	Terrenos	172,712.01
TOTAL: 1.2.1.01.	TERRENOS	172,712.01
TOTAL: 1.2.1.	NO DEPRECIABLES	172,712.01
1.2.2.	DEPRECIABLES	
1.2.2.01.	Edificios e Instalaciones	
1.2.2.01.01	Edificios e Instalaciones	193,245.08
1.2.2.01.99	(-)Depreciación Acumulada Edificios	-193,245.03
TOTAL: 1.2.2.01.	Edificios e Instalaciones	0.05
1.2.2.02.	Muebles y Enseres	
1.2.2.02.01	Muebles y Enseres	18,279.30
1.2.2.02.99	(-)Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-18,278.30
TOTAL: 1.2.2.02.	Muebles y Enseres	1.00
1.2.2.03.	Equipo de Computo	
1.2.2.03.01	Equipo de Computación	28,521.58
1.2.2.03.09	(-)Depreciación Acumulada Eq. Cómputo	-28,520.58
TOTAL: 1.2.2.03.	Equipo de Computo	1.00
1.2.2.04.	Equipo de Oficina	
1.2.2.04.01	Equipo de Oficina	25,743.44
1.2.2.04.99	(-)Depreciación Acumulada Eq.Oficina	-17,953.86
TOTAL: 1.2.2.04.	Equipo de Oficina	7,789.58
1.2.2.05.	VEHICULOS	
1.2.2.05.01	VEHICULOS	248,251.91
1.2.2.05.09	(-)Depreciación Acumulada Vehiculos	-238,276.91
TOTAL: 1.2.2.05.	VEHICULOS	9,975.00
1.2.2.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.2.06.01	maquinaria y equipo	50,356.38
1.2.2.06.09	(-) Depreciacion acumulada maquinaria y equipo	-34,855.30
TOTAL: 1.2.2.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	15,501.08
1.2.2.07.	OTROS DEPRECIABLES	
1.2.2.07.01	OTROS ACTIVOS DEPRECIABLES	52,649.06
1.2.2.07.09	(-) Depreciacion Acumulada otros Activos	-32,025.91
TOTAL: 1.2.2.07.	OTROS DEPRECIABLES	20,623.15
TOTAL: 1.2.2.	DEPRECIABLES	53,890.86
TOTAL: 1.2.	ACTIVO FIJO	226,602.87
TOTAL: 1.	ACTIVO	695,445.48
TOTAL: ACTIVO		695,445.48

PASIVO Y PATRIMONIO

2.	PASIVO	
2.1.	Pasivo a Corto Plazo	
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	
2.1.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	
2.1.1.01.01	Proveedores	334,756.05
TOTAL: 2.1.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	334,756.05
TOTAL: 2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	334,756.05
2.1.2.	Obligaciones Financieras	

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL

desde: 01 DE ENERO DEL 2018
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

2.1.2.01.	Préstamos Corto Plazo	
2.1.2.01.04	PRESTAMO BCO PICHINCHA	5,206.38
TOTAL: 2.1.2.01.	Préstamos Corto Plazo	5,206.38
TOTAL: 2.1.2.	Obligaciones Financieras	5,206.38
2.1.3.	Obligaciones Patronales	
2.1.3.01.	OBLIGACIONES PATRONALES	
2.1.3.01.01	Remuneraciones	3,929.94
2.1.3.01.02	XIII Sueldo	441.29
2.1.3.01.03	XIV Sueldo	1,286.66
2.1.3.01.06	IESS por pagar	792.04
2.1.3.01.08	Préstamos IESS por pagar	257.07
TOTAL: 2.1.3.01.	OBLIGACIONES PATRONALES	6,707.00
TOTAL: 2.1.3.	Obligaciones Patronales	6,707.00
2.1.4.	Impuestos por Pagar	
2.1.4.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	
2.1.4.01.01	IVA cobrado en ventas	3,827.40
2.1.4.01.02	Retención en la fuente IR	601.37
2.1.4.01.03	Retenciones IVA	1,913.87
TOTAL: 2.1.4.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	6,342.64
TOTAL: 2.1.4.	Impuestos por Pagar	6,342.64
TOTAL: 2.1.	Pasivo a Corto Plazo	353,012.07
TOTAL: 2.	PASIVO	353,012.07
3.	PATRIMONIO	
3.1.	Capital	
3.1.1.	Capital Pagado	
3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	
3.1.1.01.01	Capital Pagado	337,621.14
TOTAL: 3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	337,621.14
TOTAL: 3.1.1.	Capital Pagado	337,621.14
TOTAL: 3.1.	Capital	337,621.14
3.3.	Resultados	
3.3.1.	Acumulados	
3.3.1.01.	UTILIDAD	
3.3.1.01.01	Utilidad del ejercicio	4,812.27
TOTAL: 3.3.1.01.	UTILIDAD	4,812.27
TOTAL: 3.3.1.	Acumulados	4,812.27
TOTAL: 3.3.	Resultados	4,812.27
TOTAL: 3.	PATRIMONIO	342,433.41
TOTAL:	PASIVO Y PATRIMONIO	695,445.48

SANTANDER AYALA INES YOLANDA
GERENTE GENERAL

NOMBRE CONTADOR
CONTADOR(A) GENERAL

Anexo N° 6: Estado de Pérdidas y Ganancias 2018

VIDRERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

desde: 01 DE ENERO DEL 2018

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INGRESOS		
4.	INGRESOS	
4.1.	VENTAS	
4.1.1.	VENTAS	
4.1.1.01.	Ventas	
4.1.1.01.01	Ventas Principal	195,443.22
4.1.1.01.07	Ventas Aluminio Principal	310,777.68
4.1.1.01.08	Ventas Aluminio Sucursal	42.51
4.1.1.01.09	Ventas Vidrio Cortado	456,840.00
4.1.1.01.	Ventas	963,103.41
4.1.1.	VENTAS - TOTAL	963,103.41
4.1.3.	VENTAS	
4.1.3.01.	Descuento en Ventas	
4.1.3.01.01	Desc.en Ventas Principal	-3,767.33
4.1.3.01.	Descuento en Ventas	-3,767.33
4.1.3.	Descuento en Ventas - TOTAL	-3,767.33
4.1.4.	Descuento en Ventas	
4.1.4.01.	Intereses Ganados	
4.1.4.01.03	Otros ingresos	494.19
4.1.4.01.	Intereses Ganados	494.19
4.1.4.	INGRESOS NO OPERACIONALES - TOTAL	494.19
4.	INGRESOS - TOTAL	959,830.27
TOTAL 1. INGRESOS		959,830.27
2. EGRESOS		
5.	COSTOS	
5.1.	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1.	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	
5.1.1.01.01	Costo de Venta Principal	93,397.42
5.1.1.01.03	Descuento en compras	-14,103.66
5.1.1.01.07	Costo de Ventas Aluminio Principal	281,790.71
5.1.1.01.08	Costo de Ventas Aluminio Sucursal	33.76
5.1.1.01.09	Costo de Ventas Vidrio Cortado	326,770.12
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	687,888.35
5.1.1.	COSTO DE MERCADERIAS - TOTAL	687,888.35
5.2.	Gastos Administrativos	
5.2.1.	Gastos Administrativos	
5.2.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.1.01.01	Suministros de limpieza	256.12
5.2.1.01.02	Empaque y embalaje	148.12
5.2.1.01.03	Honorarios Profesionales	13,557.53
5.2.1.01.05	Seguros	2,567.34
5.2.1.01.08	Refrigerios	942.25
5.2.1.01.09	Gastos Comisariato- Gtos Almacen	4,926.07
5.2.1.01.16	Telefono	6,859.91
5.2.1.01.17	Internet	99.00
5.2.1.01.19	Correspondencia	17.12
5.2.1.01.20	Publicidad y Propaganda	6,395.88
19/11/2019		Pág. 1

VIDRERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS desde: 01 DE ENERO DEL 2018
hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

5.2.1.01.21	Mant.oficinas y locales	20,773.02
5.2.1.01.22	Mant.y rep.maquinaria	520.45
5.2.1.01.23	Mant.y rep.eq.de cómputo	1,626.45
5.2.1.01.24	Mant.y rep.vehículos	2,244.03
5.2.1.01.25	Fletes, Transportes y Manipulación	13,746.43
5.2.1.01.27	VARIOS	4,774.39
5.2.1.01.28	Combustibles	1,828.47
5.2.1.01.29	Uniformes	359.07
5.2.1.01.33	Repuestos	873.43
5.2.1.01.35	suministros de oficina	2,017.73
5.2.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	84,532.81
5.2.1.	Servicios Varios - TOTAL	84,532.81
5.2.2.	Servicios Varios	
5.2.2.01.	GASTOS PERSONAL ADMINIST.	
5.2.2.01.01	Sueldo Unificado	43,273.58
5.2.2.01.03	XIII Sueldo	3,911.18
5.2.2.01.04	XIV Sueldo	1,817.03
5.2.2.01.05	Fondo de Reserva	4,643.47
5.2.2.01.06	Vacaciones	84.29
5.2.2.01.07	Aporte Patronal	5,834.92
5.2.2.01.08	Bonificación Patronal	5,281.25
5.2.2.01.12	Horas Extras	4,270.83
5.2.2.01.13	BONO DE RESPONSABILIDAD	5,771.00
5.2.2.01.14	BONO DE PUNTUALIDAD	1,748.73
5.2.2.01.15	BONO TRANSPORTE	1,423.68
5.2.2.01.16	SUBSIDIO FAMILIAR	645.00
5.2.2.01.17	FINIQUITO EMPLEADOS	2,500.00
5.2.2.01.	GASTOS PERSONAL ADMINIST.	81,204.96
5.2.2.	Gastos Personal Administ. - TOTAL	81,204.96
5.3.	Gastos de Ventas	
5.3.1.	Gastos de Ventas	
5.3.1.01.	GASTOS VENTAS	
5.3.1.01.02	Materiales y herramientas	2,632.99
5.3.1.01.03	Servicio de monitoreo	1,104.76
5.3.1.01.05	Servicio de Distribución	215.37
5.3.1.01.	GASTOS VENTAS	3,953.12
5.3.1.	Gastos Varios - TOTAL	3,953.12
5.4.	Gastos Financieros	
5.4.1.	Gastos Financieros	
5.4.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	
5.4.1.01.04	Comisiones Bancos	482.88
5.4.1.01.06	Interés por mora CEDAL	4,816.08
5.4.1.01.07	Int.pres.Bco Pacífico	1,227.00
5.4.1.01.08	Int.préstamo Pichincha	542.44
5.4.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	7,068.40
5.4.1.	Gastos Financieros - TOTAL	7,068.40
5.5.	Prov.Dep.y Amortizac.	
5.5.2.	Prov.Dep.y Amortizac.	
5.5.2.01.	DEPRECIACIONES	

VIDRIERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

desde: 01 DE ENERO DEL 2018

hasta: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

5.5.2.01.02	Depreciación Maquinaria y equipo	5,035.64
5.5.2.01.03	Depreciación Eq.Oficina	2,574.34
5.5.2.01.04	Depreciación Eq.Cómputo	2,542.32
5.5.2.01.05	Depreciación Vehículos	3,972.86
5.5.2.01.06	Depreciación Muebles y enseres	1,093.51
5.5.2.01.07	Depreciación otros activos	5,264.91
5.5.2.01.	DEPRECIACIONES	20,483.58
5.5.2.	Depreciaciones - TOTAL	20,483.58
5.6.	Gastos No Deducibles	
5.6.1.	Gastos No Deducibles	
5.6.1.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	
5.6.1.01.03	Baja clasx cob fuera de le	24.36
5.6.1.01.04	Sin sustento legal	1,248.42
5.6.1.01.05	Ajustes Centavos	0.76
5.6.1.01.06	Multas	240.00
5.6.1.01.07	Pago Tarjeta de Crédito VISA	30,303.20
5.6.1.01.08	Pago Tarjeta de Crédito DINERS	26,465.20
5.6.1.01.16	servicios prestados	11,604.84
5.6.1.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	69,886.78
5.6.1.	Gastos no Deducibles - TOTAL	69,886.78
5.	COSTOS - TOTAL	955,018.00
	TOTAL 2. EGRESOS	955,018.00
	UTILIDAD DEL PERIODO	4,812.27

SANTANDER AYALA INES YOLANDA
GERENTE GENERAL

NOMBRE CONTADOR
CONTADOR(A) GENERAL

Anexo N° 7: Balance General agosto 2019

VIDRIERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

ACTIVO		
1.	ACTIVO	
1.1.	Activo Corriente	
1.1.1.	Activo Disponible	
1.1.1.01.	Caja	
1.1.1.01.01	Caja Principal	333,769.94
1.1.1.01.05	FONDO DE CAMBIO CAJAS	300.00
1.1.1.01.06	FONDO FIJO CAMBIO CJA FUERTE	2,000.00
TOTAL: 1.1.1.01.	Caja	336,069.94
1.1.1.02.	Bancos	
1.1.1.02.01	Banco Pacifico	15,610.36
1.1.1.02.02	Banco Pichinca	7,941.65
1.1.1.02.03	Banco Internacional	61.41
1.1.1.02.04	Banco Guayaquil	5,439.04
1.1.1.02.07	Banco Santander	-190,427.79
TOTAL: 1.1.1.02.	Bancos	-161,375.33
TOTAL: 1.1.1.	Activo Disponible	174,694.61
1.1.3.	Activo Exigible	
1.1.3.01.	Cuentas por Cobrar	
1.1.3.01.01	Cientes Principal	154,097.54
1.1.3.01.02	Cheques Devueltos	114.96
1.1.3.01.03	Tarjeta de Cred Principal	197.26
1.1.3.01.06	CHEQUES POST FECHADOS CLIENTES	4,241.21
1.1.3.01.07	Préstamos a Empleados	2,910.00
1.1.3.01.13	Anticipo Sueldos	594.00
1.1.3.01.15	Otras CxC	1,592.24
1.1.3.01.99	Provision Incobrables	-1,003.73
TOTAL: 1.1.3.01.	Cuentas por Cobrar	162,743.48
1.1.3.02.	Impuestos por Cobrar	
1.1.3.02.01	Retención en Fuente	2,007.24
1.1.3.02.02	IVA Pagado en compras	6,060.86
1.1.3.02.03	Anticipo Impuesto a la Re	9,992.94
1.1.3.02.04	Retención IVA	62.96
TOTAL: 1.1.3.02.	Impuestos por Cobrar	18,124.00
TOTAL: 1.1.3.	Activo Exigible	180,867.48
1.1.4.	ACTIVO REALIZABLE	
1.1.4.01.	Inventario Mercaderías	
1.1.4.01.01	Inventario Principal	66,772.69
1.1.4.01.02	Inventario Sucursal	-294.36
1.1.4.01.03	Diferencia Inventarios	-5,661.97
1.1.4.01.04	Aluminio Importado LC	40,018.37
1.1.4.01.05	Adornos Vidrio	-238.22
1.1.4.01.07	Aluminio principal	57,822.17
1.1.4.01.08	Aluminio sucursal	151.47
1.1.4.01.09	Vidrio cortado principal	9,307.83
1.1.4.01.10	Vidrio cajas	51,858.95
1.1.4.01.11	Transferencia de Bodega	-3,359.86

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

1.1.4.01.99	NC Temporales	-88.64
TOTAL: 1.1.4.01.	Inventario Mercaderías	216,288.43
TOTAL: 1.1.4.	ACTIVO REALIZABLE	216,288.43
TOTAL: 1.1.	Activo Corriente	571,850.52
1.2.	ACTIVO FIJO	
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	
1.2.1.01.	TERRENOS	
1.2.1.01.01	Terrenos	172,712.01
TOTAL: 1.2.1.01.	TERRENOS	172,712.01
TOTAL: 1.2.1.	NO DEPRECIABLES	172,712.01
1.2.2.	DEPRECIABLES	
1.2.2.01.	Edificios e Instalaciones	
1.2.2.01.01	Edificios e Instalaciones	193,245.08
1.2.2.01.99	(-)Depreciación Acumulada Edificios	-193,245.03
TOTAL: 1.2.2.01.	Edificios e Instalaciones	0.05
1.2.2.02.	Muebles y Enseres	
1.2.2.02.01	Muebles y Enseres	18,350.72
1.2.2.02.99	(-)Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-18,278.30
TOTAL: 1.2.2.02.	Muebles y Enseres	72.42
1.2.2.03.	Equipo de Computo	
1.2.2.03.01	Equipo de Computación	28,521.58
1.2.2.03.09	(-)Depreciación Acumulada Eq. Cómputo	-28,520.58
TOTAL: 1.2.2.03.	Equipo de Computo	1.00
1.2.2.04.	Equipo de Oficina	
1.2.2.04.01	Equipo de Oficina	25,743.44
1.2.2.04.99	(-)Depreciación Acumulada Eq.Oficina	-17,953.86
TOTAL: 1.2.2.04.	Equipo de Oficina	7,789.58
1.2.2.05.	VEHICULOS	
1.2.2.05.01	VEHICULOS	248,251.91
1.2.2.05.09	(-)Depreciación Acumulada Vehículos	-238,276.91
TOTAL: 1.2.2.05.	VEHICULOS	9,975.00
1.2.2.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	
1.2.2.06.01	maquinaria y equipo	50,356.38
1.2.2.06.09	(-) Depreciacion acumulada maquinaria y equipo	-34,855.30
TOTAL: 1.2.2.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	15,501.08
1.2.2.07.	OTROS DEPRECIABLES	
1.2.2.07.01	OTROS ACTIVOS DEPRECIABLES	52,649.06
1.2.2.07.09	(-) Depreciacion Acumulada otros Activos	-32,025.91
TOTAL: 1.2.2.07.	OTROS DEPRECIABLES	20,623.15
TOTAL: 1.2.2.	DEPRECIABLES	53,962.28
TOTAL: 1.2.	ACTIVO FIJO	226,674.29
TOTAL: 1.	ACTIVO	798,524.81
TOTAL: ACTIVO		798,524.81

PASIVO Y PATRIMONIO

2. PASIVO

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

2.1.	Pasivo a Corto Plazo	
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	
2.1.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	
2.1.1.01.01	Proveedores	259,801.55
2.1.1.01.03	Otras cuentas por pagar	3.00
2.1.1.01.04	Gastos por pagar	257.65
2.1.1.01.05	Anticipo Clientes	2,744.29
TOTAL: 2.1.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	262,806.49
TOTAL: 2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	262,806.49
2.1.2.	Obligaciones Financieras	
2.1.2.01.	Préstamos Corto Plazo	
2.1.2.01.01	Prestamo por pagar a Socio	57,173.31
2.1.2.01.02	PRESTAMO BCO PACIFICO	20,000.00
2.1.2.01.04	PRESTAMO BCO PICHINCHA	1,213.35
2.1.2.01.05	PRESTAMO YOLANDA SANTANDER	220.17
2.1.2.01.06	Prestamo Bco Guayaquil	38,048.05
TOTAL: 2.1.2.01.	Préstamos Corto Plazo	116,654.88
TOTAL: 2.1.2.	Obligaciones Financieras	116,654.88
2.1.3.	Obligaciones Patronales	
2.1.3.01.	OBLIGACIONES PATRONALES	
2.1.3.01.01	Remuneraciones	27,090.05
2.1.3.01.02	XIII Sueldo	2,481.41
2.1.3.01.03	XIV Sueldo	2,253.01
2.1.3.01.06	IESS por pagar	5,324.95
2.1.3.01.08	Préstamos IESS por pagar	2,254.16
2.1.3.01.17	ANTICIPO A EMPLEADOS	4,665.00
TOTAL: 2.1.3.01.	OBLIGACIONES PATRONALES	44,068.58
TOTAL: 2.1.3.	Obligaciones Patronales	44,068.58
2.1.4.	Impuestos por Pagar	
2.1.4.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	
2.1.4.01.01	IVA cobrado en ventas	9,079.25
2.1.4.01.02	Retención en la fuente IR	626.02
2.1.4.01.03	Retenciones IVA	1,862.42
2.1.4.01.04	Liquidación de impuestos	-1,156.74
TOTAL: 2.1.4.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	10,410.95
TOTAL: 2.1.4.	Impuestos por Pagar	10,410.95
TOTAL: 2.1.	Pasivo a Corto Plazo	433,940.90
TOTAL: 2.	PASIVO	433,940.90
3.	PATRIMONIO	
3.1.	Capital	
3.1.1.	Capital Pagado	
3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	
3.1.1.01.01	Capital Pagado	337,621.14
TOTAL: 3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	337,621.14
TOTAL: 3.1.1.	Capital Pagado	337,621.14
TOTAL: 3.1.	Capital	337,621.14
3.3.	Resultados	

VIDRERIA SANTA RITA
SANTANDER AYALA INES YOLANDA

BALANCE GENERAL desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

3.3.1.	Acumulados	
3.3.1.01.	UTILIDAD	
3.3.1.01.01	Utilidad del ejercicio	22,115.18
3.3.1.01.03	UTILIDADES AUMULADAS	4,847.59
TOTAL: 3.3.1.01.	UTILIDAD	26,962.77
TOTAL: 3.3.1.	Acumulados	26,962.77
TOTAL: 3.3.	Resultados	26,962.77
TOTAL: 3.	PATRIMONIO	364,583.91
TOTAL:	PASIVO Y PATRIMONIO	798,524.81

SANTANDER AYALA INES YOLANDA
GERENTE GENERAL

NOMBRE CONTADOR
CONTADOR(A) GENERAL

Anexo N° 8: Estado de Pérdidas y Ganancias agosto 2019

VIDRERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

1. INGRESOS		
4.	INGRESOS	
4.1.	VENTAS	
4.1.1.	VENTAS	
4.1.1.01.	Ventas	
4.1.1.01.01	Ventas Principal	120,622.82
4.1.1.01.04	Ventas Aluminio Importado LC	31,934.95
4.1.1.01.05	Ventas Adornos Vidrio	282.04
4.1.1.01.07	Ventas Aluminio Principal	110,874.03
4.1.1.01.09	Ventas Vidrio Cortado	268,696.19
4.1.1.01.	Ventas	532,410.03
4.1.1.	VENTAS - TOTAL	532,410.03
4.1.4.	VENTAS	
4.1.4.01.	Intereses Ganados	
4.1.4.01.03	Otros ingresos	216.63
4.1.4.01.	Intereses Ganados	216.63
4.1.4.	INGRESOS NO OPERACIONALES - TOTAL	216.63
4.	INGRESOS - TOTAL	532,626.66
TOTAL 1. INGRESOS		532,626.66
2. EGRESOS		
5.	COSTOS	
5.1.	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1.	COSTOS DE VENTAS	
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	
5.1.1.01.01	Costo de Venta Principal	76,640.69
5.1.1.01.03	Descuento en compras	-27.71
5.1.1.01.04	Costo de Ventas Aluminio Importado LC	24,773.96
5.1.1.01.05	Costo de Ventas Adornos Vidrio	238.22
5.1.1.01.07	Costo de Ventas Aluminio Principal	96,109.10
5.1.1.01.09	Costo de Ventas Vidrio Cortado	210,533.95
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	408,268.21
5.1.1.	COSTO DE MERCADERIAS - TOTAL	408,268.21
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS:		124,358.45
5.2.	Gastos Administrativos	
5.2.1.	Gastos Administrativos	
5.2.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.2.1.01.01	Suministros de limpieza	356.58
5.2.1.01.03	Honorarios Profesionales	8,889.49
5.2.1.01.05	Seguros	1,599.37
5.2.1.01.08	Refrigerios	16.11
5.2.1.01.09	Gastos Comisariato- Gtos Almacen	2,308.53
5.2.1.01.10	Servicios de Guardianía	33.48
5.2.1.01.13	Viaticos y Movilizaciones	29.25
5.2.1.01.16	Telefono	4,321.39
5.2.1.01.19	Correspondencia	3.35
5.2.1.01.20	Publicidad y Propaganda	2,432.00
5.2.1.01.21	Mant.oficinas y locales	1,908.91
5.2.1.01.22	Mant.y rep.maquinaria	603.23
18/10/2019		Pág. 1

VIDRIERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

5.2.1.01.23	Mant.y rep.eq.de cómputo	774.43
5.2.1.01.24	Mant.y rep.vehículos	5,019.81
5.2.1.01.25	Fletes, Transportes y Manipulación	8,473.93
5.2.1.01.27	VARIOS	1,766.75
5.2.1.01.28	Combustibles	1,441.15
5.2.1.01.29	Uniformes	19.72
5.2.1.01.32	Matriculas de Vehiculos	50.00
5.2.1.01.35	suministros de oficina	1,058.90
5.2.1.01.36	SERVICIO DATAFAST	546.25
5.2.1.01.37	SERVICIOS PRESTADOS	541.34
5.2.1.01.38	PEAJES	280.00
5.2.1.01.39	HERRAMIENTAS PS	582.00
5.2.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	43,055.97
5.2.1.	Servicios Varios - TOTAL	43,055.97
5.2.2.	Servicios Varios	
5.2.2.01.	GASTOS PERSONAL ADMINIST.	
5.2.2.01.01	Sueldo Unificado	23,323.77
5.2.2.01.03	XIII Sueldo	2,040.12
5.2.2.01.04	XIV Sueldo	966.35
5.2.2.01.05	Fondo de Reserva	2,582.52
5.2.2.01.07	Aporte Patronal	2,713.28
5.2.2.01.12	Horas Extras	2,479.31
5.2.2.01.13	BONO DE RESPONSABILIDAD	3,675.00
5.2.2.01.14	BONO DE PUNTUALIDAD	833.00
5.2.2.01.15	BONO TRANSPORTE	842.70
5.2.2.01.16	SUBSIDIO FAMILIAR	360.00
5.2.2.01.	GASTOS PERSONAL ADMINIST.	39,816.05
5.2.2.	Gastos Personal Administ. - TOTAL	39,816.05
5.3.	Gastos de Ventas	
5.3.1.	Gastos de Ventas	
5.3.1.01.	GASTOS VENTAS	
5.3.1.01.02	Materiales y herramientas	4,128.45
5.3.1.01.03	Servicio de monitoreo	167.40
5.3.1.01.	GASTOS VENTAS	4,295.85
5.3.1.	Gastos Varios - TOTAL	4,295.85
5.4.	Gastos Financieros	
5.4.1.	Gastos Financieros	
5.4.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	
5.4.1.01.02	Comisiones Tar.Crédito	644.79
5.4.1.01.03	Intereses en seguros	24.02
5.4.1.01.04	Comisiones Bancos	164.83
5.4.1.01.06	Interés por mora CEDAL	9,925.64
5.4.1.01.08	Int.préstamo Pichincha	13.28
5.4.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	10,772.56
5.4.1.	Gastos Financieros - TOTAL	10,772.56
5.6.	Gastos No Deducibles	
5.6.1.	Gastos No Deducibles	
5.6.1.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	
5.6.1.01.04	Sin sustento legal	2,137.69

VIDRIERIA SANTA RITA

SANTANDER AYALA INES YOLANDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS desde: 01 DE ENERO DEL 2019
hasta: 31 DE AGOSTO DEL 2019

5.6.1.01.05	Ajustes Centavos	-0.21
5.6.1.01.16	servicios prestados	2,165.36
5.6.1.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	4,302.84
5.6.1.	Gastos no Deducibles - TOTAL	4,302.84
5.	COSTOS - TOTAL	510,511.48
	TOTAL 2. EGRESOS	510,511.48
	UTILIDAD DEL PERIODO	22,115.18

SANTANDER AYALA INES YOLANDA
GERENTE GENERAL

NOMBRE CONTADOR
CONTADOR(A) GENERAL