



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

## **DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS SAN SALVADOR, DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2018.**

**Trabajo de Titulación:**

**Tipo:** Proyecto de Investigación

Presentado para optar el grado académico de:

**INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.**

**AUTORA: VANESSA IRENE GUAMÁN TENEMAZA**

**Riobamba – Ecuador**

**2021**



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

## **DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS SAN SALVADOR, DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2018.**

**Trabajo de Titulación:**

**Tipo:** Proyecto de Investigación

Presentado para optar el grado académico de:

**INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.**

**AUTORA:** VANESSA IRENE GUAMÁN TENEMAZA

**DIRECTOR:** ING. VÍCTOR OSWALDO CEVALLOS VIQUE

**Riobamba – Ecuador**

**2021**

**©2020, Vanessa Irene Guamán Tenemaza**

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Vanessa Irene Guamán Tenemaza, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y los resultados de los mismos son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes, están debidamente citados y referenciados según la norma APA edición vigente a la fecha.

Como autora asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación. El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 27 de enero de 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Vanessa Irene Guamán Tenemaza', with a large, sweeping flourish underneath.

**Vanessa Irene Guamán Tenemaza**

**C.C.: 060541509-0**

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El tribunal del trabajo de titulación certifica que: El Proyecto de Investigación, **DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS SAN SALVADOR, DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2018**, realizado por la señorita: **VANESSA IRENE GUAMÁN TENEMAZA**, ha sido minuciosamente revisado por lo Miembros del Tribunal de trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos y legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	<b>FIRMA</b>	<b>FECHA</b>
Ing. Hernán Octavio Arellano Díaz <b>PRESIDENTE DEL TRIBUNAL</b>	 Firmado digitalmente por HERNAN OCTAVIO ARELLANO DIAZ	2021-01-27
Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique <b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN</b>	 Firmado electrónicamente por: VICTOR OSWALDO CEVALLOS VIQUE	2021-01-27
Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto <b>MIEMBRO DE TRIBUNAL</b>	 Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL BETANCOURT SOTO Fecha: 2021.03.10 09:06:33 -05'00'	2021-01-27

## **DEDICATORIA**

Al culminar esta importante etapa de mi vida, dedico esta tesis a Dios por acompañarme, en cada decisión y permitirme cumplir esta meta tan anhelada.

A mis abuelitos que físicamente no están conmigo, pero sé que están siempre presentes, me enseñaron a nunca rendirme.

A mis extraordinarios padres quienes me dieron la vida, me apoyan incondicionalmente y creen en mí, gracias por todo su esfuerzo, cariño y paciencia, fruto del cual ahora estoy cumpliendo este sueño, sé que este es su mayor legado y ansío poder devolver cada esfuerzo, los amo.

A mi hermana y hermanos por su cariño y complicidad, durante todo este proceso. A toda mi familia por sus consejos y palabras de aliento.

Vanessa Irene Guamán Tenemaza

## **AGRADECIMIENTO**

Un camino lleno de experiencias, sueños y personas que marcaron mi vida; agradezco a mis padres por esta increíble oportunidad y sobre todo por permitirme devolverles este pedacito de satisfacción.

Mi sincero agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, por abrirme sus puertas concediéndome formar parte de esta distinguida institución, en especial a la Escuela de Contabilidad y Auditoría y a todos sus docentes por tener la maravillosa voluntad de compartir sus conocimientos y encaminar mi vida profesional.

Especial agradecimiento al ingeniero Víctor Cevallos y al ingeniero Víctor Betancourt, por la paciencia y guía para culminar con éxito el presente trabajo de titulación.

Finalmente agradezco a mis amigas y amigos por todas las experiencias vividas creando momentos inolvidables.

Vanessa Irene Guamán Tenemaza

## TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xv
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xvi
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	1

## CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO – REFERENCIAL.....	2
1.1. Planteamiento del problema.....	2
1.1.1. <i>Formulación del problema</i> .....	3
1.1.2. <i>Delimitación del problema</i> .....	3
1.2. Justificación.....	3
1.2.1. <i>Justificación Teórica</i> .....	4
1.2.2. <i>Justificación Metodológica</i> .....	4
1.2.3. <i>Justificación Académica</i> .....	5
1.2.4. <i>Justificación Práctica</i> .....	5
1.3. Objetivos.....	5
1.3.1. <i>Objetivo General</i> .....	5
1.3.2. <i>Objetivos Específicos</i> .....	6
1.4. Antecedentes Investigativos.....	6
1.5. Fundamentación Teórica.....	9
1.5.1. <i>Definición de las empresas industriales</i> .....	9
1.5.2. <i>Clasificación de las empresas industriales</i> .....	9
1.5.3. <i>Definición de la Industria manufacturera de Alimentos y Bebidas</i> .....	10
1.5.4. <i>Industria Manufacturera de Alimentos y Bebidas en Ecuador</i> .....	11

1.5.5. Estados Financieros .....	11
1.5.6. Objetivos de los Estados Financieros.....	12
1.5.7. Clasificación de los Estados Financieros.....	13
1.5.8. Estado de Situación Financiera .....	13
1.5.9. Estado de Resultados Integral.....	14
1.1.1. Estado de Flujos de efectivo. ....	14
1.1.2. Estado de Cambios en el patrimonio.....	15
1.1.3. Definición de Diagnóstico Financiero .....	16
1.1.4. Fases del Proceso del Diagnóstico Financiero .....	16
1.1.5. Objetivos del Diagnóstico Financiero .....	17
1.1.6. Análisis Horizontal.....	18
1.1.7. Análisis Vertical.....	19
1.1.8. Definición de Índices o razones Financieras.....	19
1.1.9. Clasificación de las razones o índices financieros.....	20
1.1.10. Razones de liquidez.....	20
1.1.10.1.	
Liquidez.....	20
1.1.10.2. Solvencia.....	21
1.1.10.3. Ratio de Liquidez.....	22
1.1.11. Razones de endeudamiento o apalancamiento .....	22
1.1.12. Razones de rotación y uso de activos o de actividad .....	23
1.1.13. Razones de rentabilidad.....	24
1.1.13.1. Ratio de rendimiento de los activos (ROA) .....	24
1.1.13.2. Ratio de rentabilidad del capital propio (ROE).....	25
1.1.13.3. Ratio de rendimiento sobre las ventas (ROS).....	26
1.1.14. Informe del Diagnóstico Financiero .....	26
1.2. Marco Conceptual .....	27
1.3. Idea a Defender.....	28
1.4. Variables .....	28

1.4.1. Variable independiente .....	28
1.4.2. Variable dependiente .....	28

## CAPÍTULO II

<b>2. MARCO METODOLÓGICO .....</b>	<b>28</b>
2.1. Enfoque Cualitativo.....	28
2.2. Enfoque Cuantitativo .....	29
2.3. Nivel de Investigación.....	29
2.3.1. Exploratoria.....	29
2.3.2. Descriptiva .....	29
2.4. Tipo de Investigación .....	29
2.4.1. Documental.....	29
2.4.2. Investigación de campo .....	30
2.5. Población y Muestra.....	30
2.5.1. Población .....	30
2.5.2. Muestra.....	30
2.6. Métodos, Técnicas e Instrumentos de Investigación .....	31
2.6.1. Métodos de investigación.....	31
2.6.2. Técnicas de investigación .....	31
2.6.3. Instrumentos de Investigación .....	32
2.7. Análisis e interpretación de resultados .....	32
2.7.1. Resultados de la entrevista aplicada al gerente – propietario de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador .....	32
2.7.2. Encuesta realizada al personal de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador	35
2.8. Comprobación de la idea de defender.....	45

## CAPÍTULO III

<b>3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>46</b>
---	-----------

<b>Título: “DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS SAN SALVADOR, DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2018”.</b> .....	<b>46</b>
<b>3.1. Contenido de la propuesta</b> .....	<b>46</b>
<b>3.1.1. Aspecto Generales</b> .....	<b>46</b>
<b>3.1.1.1. Reseña Histórica</b> .....	<b>46</b>
<b>3.1.1.2. Misión</b> .....	<b>47</b>
<b>3.1.1.3. Filosofía empresarial</b> .....	<b>47</b>
<b>3.1.1.4. Visión</b> .....	<b>47</b>
<b>3.1.1.5. Organigrama estructural de la empresa Lácteos San Salvador.</b> .....	<b>48</b>
<b>3.1.2. Análisis Vertical</b> .....	<b>48</b>
<b>3.1.2.1. Interpretación y análisis vertical del Balance General del año 2018</b> .....	<b>53</b>
<b>3.1.2.2. Análisis e interpretación vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias 2018.</b> .....	<b>59</b>
<b>3.1.3. Análisis Horizontal</b> .....	<b>60</b>
<b>3.1.3.1. Análisis e Interpretación horizontal a los Balances Generales 2017 – 2018.</b> .....	<b>66</b>
<b>3.1.3.2. Interpretación y análisis del análisis horizontal al Balance General 2017 – 2018.</b> ....	<b>73</b>
<b>3.1.4. Índices Financieros</b> .....	<b>75</b>
<b>3.1.4.1. Índices de Liquidez</b> .....	<b>75</b>
<b>3.1.4.2. Índices de Endeudamiento</b> .....	<b>77</b>
<b>3.1.4.3. Índices de Rotación de Activos</b> .....	<b>80</b>
<b>3.1.4.4. Índices de Rentabilidad</b> .....	<b>84</b>
<b>3.1.5. Análisis del Flujo de Efectivo de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.</b> .....	<b>86</b>
<b>3.1.5.1. Análisis e interpretación del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.</b> .....	<b>88</b>
<b>3.1.6. Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.</b> .....	<b>89</b>
<b>3.1.6.1. Análisis e interpretación del Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.</b> .....	<b>89</b>

<i>3.1.7. Análisis comparativo de los indicadores financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador con los indicadores financieros del sector manufacturero: Leche y sus derivados del Ecuador 2018.....</i>	<i>90</i>
<i>3.1.7.1.Comparación con los indicadores financiero obtenidos en el año 2018 de la empresa de productos Alimenticios San Salvador.....</i>	<i>91</i>
<i>3.1.8. Informe de Diagnóstico Financiero aplicado a los Estados Financieros 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.....</i>	<i>92</i>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>96</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>97</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1 – 1:</b> Clasificación de los índices financieros.....	20
<b>Tabla 2 – 1:</b> Razones de Liquidez a corto plazo .....	22
<b>Tabla 3 – 1:</b> Razones de Endeudamiento o Apalancamiento .....	23
<b>Tabla 4 – 1:</b> Razones de Actividad.....	23
<b>Tabla 5 – 1:</b> Ratios de Rentabilidad .....	26
<b>Tabla 1 – 2:</b> Detalle de población.....	30
<b>Tabla 2 – 2:</b> Necesidad de aplicar un diagnóstico financiero a los estados Financieros de PASS .....	35
<b>Tabla 3 - 2:</b> Reuniones para analizar la situación financiera de la empresa .....	36
<b>Tabla 4 – 2:</b> Estados Financieros reflejan información real de la situación de la empresa. ....	37
<b>Tabla 5 – 2:</b> Frecuencia de evaluación a las cuentas de caja y bancos.....	38
<b>Tabla 6 – 2:</b> Frecuencia de evaluación a los inventarios.....	39
<b>Tabla 7 – 2:</b> Posibles debilidades financieras que presentó la empresa. ....	40
<b>Tabla 8 – 2:</b> Políticas de crédito con clientes. ....	41
<b>Tabla 9 – 2:</b> Control de los gastos de mantenimiento a los activos fijos. ....	42
<b>Tabla 10 – 2:</b> Control de costos de producción para fijación de precios de venta. ....	43
<b>Tabla 11 – 2:</b> Control financiero. ....	44
<b>Tabla 1 – 3:</b> Análisis Vertical de los Balance General del año 2018. ....	49
<b>Tabla 2 – 3:</b> Análisis vertical Estado de Resultados 2018. ....	54
<b>Tabla 3 – 3:</b> Análisis Horizontal de los Balances Generales de los años 2017 – 2018. ....	60
<b>Tabla 4 – 3:</b> Análisis Horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias 2018.....	67
<b>Tabla 5 – 3:</b> Ratio de Capital de Trabajo.....	75
<b>Tabla 6 – 3:</b> Ratio de Tesorería. ....	76
<b>Tabla 7 – 3:</b> Razón Corriente. ....	76
<b>Tabla 8 – 3:</b> Ratio de Prueba Ácida.....	77
<b>Tabla 9 – 3:</b> Razón de Autonomía.....	77
<b>Tabla 10 – 3:</b> Ratio de la Estructura de Capital. ....	78
<b>Tabla 11 – 3:</b> Ratio del nivel de endeudamiento. ....	78
<b>Tabla 12 - 3:</b> Ratio de cobertura de gastos fijos. ....	79
<b>Tabla 13 – 3:</b> Ratio de rotación del activo.....	80
<b>Tabla 14 – 3:</b> Ratio de Rotación de inventarios.....	80
<b>Tabla 15 – 3:</b> Ratio de Rotación de inventarios en días.....	81
<b>Tabla 16 – 3:</b> Ratio de rotación de clientes. ....	81
<b>Tabla 17 – 3:</b> Ratio de rotación de cuentas por cobrar en días. ....	82

<b>Tabla 18 – 3:</b> Ratio de rotación de proveedores. ....	82
<b>Tabla 19 – 3:</b> Ratio de días promedio de pago de proveedores. ....	83
<b>Tabla 20 – 3:</b> Ratio de ciclo de caja. ....	83
<b>Tabla 21 – 3:</b> Ratio de rendimiento ROA.....	84
<b>Tabla 22 – 3:</b> Costo financiero promedio. ....	84
<b>Tabla 23 – 3:</b> Ratio de Rentabilidad ROE. ....	85
<b>Tabla 24 – 3:</b> Ratio de rendimiento ROS. ....	85
<b>Tabla 25 – 3:</b> Flujo de Efectivo de la empresa Productos Alimenticios San Salvador año 2018. .....	86
<b>Tabla 26 – 3:</b> Estado de Flujo de Efectivo año 2018. ....	87
<b>Tabla 27 – 3:</b> Estado de Cambios en el Patrimonio año 2018. ....	89
<b>Tabla 28 – 3:</b> Verificación de la competitividad empresarial mediante comparación de indicadores financieros sectoriales. ....	91
<b>Tabla 29 – 3:</b> FODA financiero de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del año 2018. ....	93

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1 - 3:</b> Organigrama Estructural de PASS. ....	48
<b>Figura 2 – 3:</b> Indicadores Financieros de la elaboración de productos lácteos 2018. ....	90

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1 - 2:</b> Necesidad de aplicar un diagnóstico financiero a los estados financieros de PASS .....	35
<b>Gráfico 2 - 2:</b> Frecuencia de Reuniones para análisis Financiero interno .....	36
<b>Gráfico 3 - 2:</b> Estados Financieros reflejan la situación real de la empresa. ....	37
<b>Gráfico 4 – 2:</b> Frecuencia de evaluación a las cuentas de caja y bancos.....	38
<b>Gráfico 5 – 2:</b> Frecuencia de evaluación a los inventarios. ....	39
<b>Gráfico 6 – 2:</b> Posibles debilidades financieras que presentó la empresa. ....	40
<b>Gráfico 7 – 2:</b> Políticas de Crédito-Cuentas por cobrar. ....	41
<b>Gráfico 8 – 2:</b> Gastos de Mantenimiento de los activos fijos. ....	42
<b>Gráfico 9 - 2:</b> Control de los costos de producción para la fijación de precios de venta.....	43
<b>Gráfico 10 – 2:</b> Control Financiero. ....	44
<b>Gráfico 1 – 3:</b> Estructura Económica o de inversión del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador. ....	52
<b>Gráfico 2 – 3:</b> Estructura financiera del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador. ....	52
<b>Gráfico 3 – 3:</b> Ingresos Operacionales del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador. ....	58
<b>Gráfico 4 – 3:</b> Costos y Gastos del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador. ....	58
<b>Gráfico 5 – 3:</b> Variaciones de los grupos de activos corrientes y no corrientes del año 2017 al 2018. ....	64
<b>Gráfico 6 – 3:</b> Variaciones de los grupos de pasivos corrientes y no corrientes del año 2017 al 2018. ....	65
<b>Gráfico 7 – 3:</b> Variaciones de las cuentas de Patrimonio del año 2017 al 2018.....	65
<b>Gráfico 8 – 3:</b> Variaciones de los ingresos operacionales y los resultados del ejercicio 2017 al 2018. ....	72
<b>Gráfico 9 – 3:</b> Variaciones de los Costos y Gastos del ejercicio 2017 al 2018. ....	72

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

**ANEXO A:** REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES DE LA EMPRESA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS SAN SALVADOR.

**ANEXO B:** ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2017 – 2018.

**ANEXO C:** ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2017 – 2018.

## RESUMEN

El diagnóstico financiero a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, período 2018, tiene como objetivo analizar las diferentes áreas financieras y operativas de la empresa, orientando la toma de decisiones y mejorando su competitividad, mediante la aplicación de técnicas de análisis financiero. Para el efecto se utilizó el método de investigación deductivo, analítico y sintético, complementados por las siguientes técnicas de investigación: la observación directa, una entrevista al gerente general y encuestas dirigidas a los colaboradores de la empresa, identificando puntos críticos en los cuales se enfoca el análisis de la investigación. Posteriormente con información contable de los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados, se aplicó el análisis vertical, análisis horizontal, indicadores financieros, flujo de caja, estado de cambios en el patrimonio, análisis comparativo con los indicadores financieros del sector manufacturero de leche y sus derivados, del Ecuador 2018, análisis que permitieron identificar los siguientes hallazgos: alto porcentaje de cuentas por cobrar, falta de políticas de comercialización, poca planificación para gestionar sus pagos y gastos, falta de aprovechamiento de ventajas competitivas que mejoren la utilidad neta, debilidades que le impiden cumplir sus objetivos y limitan su competitividad en el mercado lácteo, por lo que, se sugiere aplicar las recomendaciones del informe de diagnóstico financiero dirigidas al gerente y la contadora, ya que son resultados del proceso analítico ejecutado, que garantizan la toma de decisiones gerenciales acertadas y mejoran la competitividad empresarial.

**Palabras clave:** <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <DIAGNÓSTICO FINANCIERO>, <ANÁLISIS HORIZONTAL>, <ANÁLISIS VERTICAL>, <INDICADORES FINANCIEROS>, <TOMA DE DECISIONES>, <COMPETITIVIDAD>, <RIOBAMBA (CANTÓN)>.



Firmado electrónicamente por:  
**HOLGER GERMAN  
RAMOS UVIDIA**

0711-DBRAI-UPT-2021

2021-03-04

## **ABSTRACT**

The financial diagnosis made to the Food products company of San Salvador, for the period 2018, has as an objective to analyze the different financial and operational areas of the company, orienting the decision-making and improving their competitiveness by applying financial analysis techniques. For these purposes, the following research techniques were used: As direct observation, an interview with the general manager, and surveys directed to the colleagues of the company, identifying critical points in which the analysis of the investigation is focused. Later with accounting information of the Financial Statements and Income Statements a vertical analysis was applied, horizontal analysis, financial indicators, cash flow, statement of changes in equity, and Comparative analysis of the financial indicators of the manufacturing sector of milk and its derivatives in 2018, the analysis allowed to identify the following findings: a high percentage of receivable accounts, lack of marketing policies, little planning to manage their payments and expenses, lack of competitive advantages that improve net profits, also to work on weaknesses that restrain them from reaching their goals and limit their competitiveness in the dairy market. So, it is suggested to apply all the following recommendations of the financial diagnostic report, that were addressed to the manager and the accountant since these are true results of the analytical process executed, which guarantee the decision-making and successful management to improve business competitiveness.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCIAL DIAGNOSIS>, <HORIZONTAL ANALYSIS>, <VERTICAL ANALYSIS>, <FINANCIAL INDICATORS>, <DECISION-MAKING>, <RIOBAMBA (CANTON)>.

## **INTRODUCCIÓN**

La industria láctea constituye una importante fuente de ingresos y empleo en el Ecuador, gran parte de este sector son empresas familiares pequeñas que no requieren de mayores registros, sin embargo, a medida que su negocio crece implementan herramientas y procesos contables y administrativos necesarios, dejando de lado la parte financiera, razón por la que surge la necesidad de realizar el diagnóstico financiero a los estados financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, de la provincia de Chimborazo, cantón Riobamba, período 2018, con el objetivo de orientar la toma de decisiones gerenciales acertadas, mejorando la competitividad empresarial.

Para ejecutar este diagnóstico financiero fue necesario recopilar información en fuentes bibliográficas – documentales de varios autores, que permiten conocer el tema desde diferentes perspectivas y fundamentan la propuesta presentada. El contenido del trabajo de titulación está estructurado por tres capítulos que se detallan a continuación:

Capítulo I: Marco Teórico – Referencial. - Describe las problemáticas que existen en la empresa, se justifica la ejecución del trabajo de titulación y se plantea los objetivos a desarrollar en la indagación. Consecutivamente se detallan los antecedentes investigativos y se presentan los fundamentos teóricos que sustentan la investigación, con las definiciones esenciales de diagnóstico financiero y las técnicas de análisis financiero a aplicar.

Capítulo II: Marco Metodológico. – Puntualiza los enfoques, los niveles y tipos de investigación, la población y muestra, se determinó los métodos, técnicas e instrumentos de investigación, para recolectar información relevante, reflejados en los resultados con su respectivo análisis e interpretación. que contribuyeron al desarrollo de la investigación.

Capítulo III: Marco de Resultados y Discusión de Resultados. – En este se desarrolló la propuesta, cumpliendo el objetivo de realizar un diagnóstico financiero a los estados financiero de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, período 2018, aplicando técnicas de análisis financiero, para la orientación de la toma de decisiones y mejoramiento de su competitividad. Al finalizar la investigación se emitió un informe de diagnóstico financiero detallando recomendaciones dirigidas a gerencia y contabilidad.

Finalmente se expresan las conclusiones y recomendaciones resultado de la presente investigación.

## **CAPÍTULO I**

### **1. MARCO TEÓRICO – REFERENCIAL**

#### **1.1. Planteamiento del problema**

Las industrias manufactureras en el Ecuador constituyen parte fundamental de la economía del país, en específico las industrias lácteas se establecen como motor productivo, por lo que han ido evolucionando y sus exigencias implican un adecuado control de su situación contable – financiera, para brindar mayor productividad y competitividad.

Por esta razón, es necesario que las pequeñas y grandes industrias evalúen sus estados financieros aplicando métodos y técnicas financieras mediante un diagnóstico financiero completo que les permita tomar decisiones acertadas en base a resultados exactos, mejorando así su liquidez, rentabilidad y competitividad, los cuales son problemas recurrentes en estas industrias.

La empresa de Productos Alimenticios San Salvador se encuentra ubicada en el cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, se constituyó el 21 de julio de 1997, como una industria procesadora de lácteos. Al momento es una empresa industrial, manufacturera de productos lácteos; categorizada como una persona natural obligada a llevar contabilidad.

Realizado un diagnóstico de la situación de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se logró determinar una serie de problemáticas que están marcando sus actividades diarias, a saber:

- No se ha aplicado un análisis financiero que evalúe sus áreas claves de operaciones, lo que provoca la incorrecta toma de decisiones por parte del gerente y contador de la empresa, perjudicando al cumplimiento de los objetivos y su competitividad.
- De otro lado, es evidente la falta de un continuo control de sus activos realizables, lo que provoca retraso en la toma de decisiones de competitividad continua en la empresa.
- Asimismo, existe una disminución en el nivel de ventas, lo que incide en la reducción de sus utilidades en el período.
- De otra parte, la empresa presenta varias obligaciones a largo plazo con montos altos por pagar, lo que limita su capacidad de financiamiento.
- Finalmente, es notoria la poca comunicación entre sus áreas principales, lo que provoca un inadecuado análisis y planificación para la adquisición de préstamos a largo plazo.

Por lo anterior, se consideró urgente realizar el Diagnóstico Financiero a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, que le permita evaluar la eficiencia, eficacia y desempeño en sus diferentes cuentas, fruto de las operaciones que realiza diariamente, además que pueda mantener un control adecuado de sus activos, pasivos, patrimonios, ingresos, costos y gastos, de tal forma que pueda cumplir con sus objetivos empresariales; también que le permita establecer una serie de estrategias para mitigar los riesgos a los que se ve abocado y de esta forma pueda tomar decisiones acertadas que beneficie a toda la empresa y su competitividad en el mercado.

### **1.1.1. Formulación del problema**

¿De qué manera la aplicación de un Diagnóstico Financiero permite orientar la toma de decisiones y mejorar la competitividad de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018?

### **1.1.2. Delimitación del problema**

La presente investigación se delimita de acuerdo a los siguientes aspectos:

<b>Objeto de estudio:</b>	Diagnóstico Financiero.
<b>Campo de estudio:</b>	Finanzas.
<b>Espacio:</b>	Empresa de Productos Alimenticios San Salvador.
<b>Limite Espacial:</b>	Calles Primera Constituyente y Cuba del cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo,
<b>Delimitación temporal:</b>	Año 2018.

## **1.2. Justificación**

La aplicación del Diagnóstico Financiero a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018, permitió evaluar el rendimiento de las diferentes áreas financieras y operativas de la empresa, es decir se identificó las debilidades que le impiden su desarrollo continuo, también se analizó el uso de sus activos y cómo contribuyen a su competitividad. La aplicación de los indicadores financieros, tales como: de

liquidez, actividad o rotación, endeudamiento, rentabilidad, de mercado, determinaran sus puntos financieros críticos para una pronta orientación de la toma de decisiones y mejorar su competitividad.

Luego de haber obtenido los resultados financieros basados en sus estados financieros, se desarrollaron una serie de recomendaciones óptimas, que permitan orientar su toma de decisiones en niveles gerenciales y beneficien al cumplimiento de sus objetivos, además que apoyen a su continua evolución como una empresa productiva, rentable y competitiva en el mercado.

### ***1.2.1. Justificación Teórica***

El desarrollo de la investigación se justifica desde la perspectiva teórica, porque buscó aprovechar todo el referencial teórico existente acerca de los diagnósticos financieros a los estados contables de las empresas, contenidos en: libros, revistas especializadas, artículos científicos, tesis, sitios web garantizados y actualizados; conceptos tales como el análisis financiero, razones financieras, informe del análisis financiero, Industria Manufacturera de alimentos y bebidas, entre otros conceptos, que contribuyen a un mayor entendimiento de la problemática y al adecuado uso de los datos provenientes de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, documento que puede convertirse en un referente de otras empresas que estén atravesando problemas similares.

### ***1.2.2. Justificación Metodológica***

El desarrollo de la investigación se justifica desde la perspectiva metodológica, porque se basó en la aplicación del enfoque cualitativo y cuantitativo debido a que se utilizaron fórmulas financieras para obtener resultados de sus puntos críticos y posteriormente se interpretaron para buscar soluciones óptimas; además, la investigación se ubica en el nivel exploratorio y descriptivo porque se analizó la situación actual de la empresa, describiendo y analizando sus problemáticas, con el fin de dar posibles soluciones a los riesgos encontrados. Los métodos de investigación que se utilizaron son: el método deductivo e inductivo; se aplicaron técnicas de investigación, tales como: entrevista y encuestas, así como también instrumentos de investigación que permitieron obtener datos reales y acordes a la situación de la empresa, para fundamentar la presente investigación y obtener soluciones óptimas a su realidad.

### **1.2.3. *Justificación Académica***

Desde la perspectiva académica, la presente investigación se justifica su desarrollo, pues se pone en práctica los conocimientos adquiridos durante la formación académica, en el diagnóstico financiero a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018; paralelamente, fue la oportunidad para reforzar los conocimientos teóricos, poniéndolos en práctica en el campo laboral actual; además, es posible adquirir nuevos conocimientos como consecuencia del desarrollo del presente trabajo de investigación; y, sin dejar de ser menos importante, se cumple con un prerrequisito indispensable para mi incorporación como nueva profesional de la república.

### **1.2.4. *Justificación Práctica***

Desde la perspectiva práctica, la presente investigación se justifica su desarrollo, pues se aplica el Diagnóstico Financiero a la empresa Productos Alimenticios San Salvador, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018, el mismo que incluye entre sus partes más importantes: la aplicación de análisis horizontal y vertical a los estados financieros, el uso de indicadores financieros para evaluar la situación pasada y presente; y, partiendo de esto, se elaboró un informe de diagnóstico financiero con posibles soluciones a sus debilidades, que sumado a las conclusiones y recomendaciones ayudarán a mejorar su toma de decisiones, permitiéndole a Lácteos San Salvador cumplir con sus objetivos y ser una empresa más competitiva en el mercado.

## **1.3. *Objetivos***

### **1.3.1. *Objetivo General***

Realizar un Diagnóstico Financiero a la Empresa de Productos Alimenticios San Salvador, del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2018, mediante la aplicación de técnicas de análisis financiero, para la orientación de la toma de decisiones y mejoramiento de su competitividad.

### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Estructurar el Marco Teórico sobre el diagnóstico financiero a los estados financieros, mediante la revisión de libros, artículos científicos, revistas especializadas, tesis, páginas web confiables, que permitan la adecuada sustentación del trabajo de investigación.
- Establecer el marco metodológico con la utilización de métodos, técnicas y herramientas de investigación, que permitan la obtención de información relevante y suficiente, de tal manera que sus resultados sean reales y objetivos.
- Desarrollar el diagnóstico a los estados financieros de la Empresa de Productos Alimenticios San Salvador, mediante la aplicación de las técnicas de análisis financiero, que permita la emisión de un informe para la mejora de la toma de decisiones y de su competitividad.

### **1.4. Antecedentes Investigativos**

El desarrollo del presente trabajo de investigación, Diagnóstico Financiero a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018, está apoyado en fuentes de información tales como: artículos científicos y tesis anteriores iguales o similares al tema, cuyos aportes sirvieron de gran ayuda para los fines pertinentes y de esta forma dar solución al problema objeto de estudio.

Yera, A., (2011), en su artículo científico, denominado: “Análisis Financiero en la empresa de productos lácteos Escambray”, realizado en la Sede Universitaria Municipal de Cumanayagua, concluye que:

El análisis realizado por los expertos permitió conocer en qué cuadrante se encuentra la empresa y así estar orientada a mejorar las debilidades internas, aprovechando las oportunidades externas.

De acuerdo con las razones financieras calculadas se logra conocer la situación económica actual de la organización y analizar con respecto al año anterior en que se debe mejorar.

A través de estas técnicas de análisis se hace más factible y acertada la toma de decisiones para los directivos. (p.8)

De su lado, López, O. et. al. (2018), en su artículo científico, denominado: “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la fundación cultural y educativa Ambato.”, publicado en la revista Caribeña de Ciencias Sociales, concluyen que:

Con el fin de alcanzar las metas Institucionales que es brindar productos de calidad a través de las acciones a realizarse en un período determinado, no se cuenta con un plan operativo anual donde se refleje un Presupuesto Operativo Anual con metas u objetivos a alcanzar.

No se evidencia un sistema integrado de información financiera sustentado en base a un presupuesto integral, lo que no permite a las autoridades evaluar los resultados de la gestión realizada versus los objetivos definidos que debería constar en un Plan Estratégico Institucional.

Los objetivos que manejan los colaboradores son en base a su criterio, ya que no existe una Planificación Estratégica Institucional y solo se evidencia su filosofía empresarial, y los objetivos deben plantearse desde la Alta Gerencia. (p.28)

Por su parte, Domínguez, A. et. al. (2017), en su artículo científico, denominado: “Estudio económico-financiero en el sector lácteo español: el caso de Capsa Food (2012-2015)”, publicado en la revista Caribeña de Ciencias Sociales, concluyen que:

Una vez realizado el análisis contable de CAPSA food, se ha obtenido la información necesaria para evaluar la situación y gestión de la empresa, comentando las posibles medidas de carácter corrector que se podrían llevar a cabo. A continuación, se detallan las principales conclusiones obtenidas a través del análisis realizado.

Como ya se mencionó anteriormente, la empresa ha sufrido una reducción en su cifra de ventas como consecuencia de la crisis que está atravesando el sector lácteo en España. Sin embargo, su situación ha mejorado en los últimos años como consecuencia de la reducción de las partidas de gastos en mayor proporción de lo que lo hicieron las de ingresos. En cuanto a la financiación ajena, CAPSA food aumentó su deuda a corto plazo en una proporción superior a la financiación a largo. Esto implica una menor eficiencia en la gestión de deuda y, por tanto, un aumento de la inestabilidad de la empresa en el corto plazo. Asimismo, la empresa ha visto reducida su financiación propia por lo que su autonomía financiera también ha disminuido.

En general, la situación de la empresa ha ido mejorando ligeramente en estos últimos años y las diferencias con respecto al grupo de comparación se han ido reduciendo. Sin embargo, aún se encuentra lejos de gozar de una situación económico-financiera

favorable. Posiblemente los motivos que llevaron a esta situación sean principalmente de índole financiera a pesar de que el descenso de las ventas también ha afectado negativamente a la compañía. (p.11)

Según, Díaz, A. & Espinoza, R. (2015), en su trabajo de titulación, denominado: “Planeación Financiera en las empresas del sector manufacturero de lácteos. Caso de aplicación: lácteos San Antonio CA, periodo 2015-2019”, realizado en la Universidad de Cuenca, Cuenca - Ecuador, concluye que:

En el área de pasivos es notoria la falta de apalancamiento financiero que Lácteos San Antonio presenta, ya que en la actualidad y en las proyecciones realizadas la empresa se encuentra apoyada en un 53% en el capital propio, hecho generado por la falta de proyecciones de crecimiento de la empresa en cuanto a inversiones y nuevos activos.

Es importante resaltar el constante crecimiento de la empresa en cuanto a ventas y la presencia de utilidad en todos los períodos, destacando que Lácteos San Antonio es una empresa sumamente madura y estable dentro del mercado y dadas sus políticas relajadas en cuanto a sus activos y una política conservadora en cuanto a sus pasivos, la misma tiene capacidad de cubrir enteramente sus deudas y posee altos montos de capital de trabajo disponible a ser utilizados para obtener un crecimiento empresarial más rápido. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/22825/1/tesis.pdf>.

Según Ramírez, T., (2018), en su trabajo de titulación, denominado: “Evaluación financiera de la industria láctea de la provincia de Carchi para obtener líneas de financiamiento de la estructura del capital de trabajo”, desarrollado en la Universidad de la Fuerzas Armadas, Quito – Ecuador, concluye que:

El método propuesto establece una valuación y análisis de riesgo crediticio por los métodos cuantitativos y cualitativos, por los que la institución financiera trabaja con el sector, tomando en cuenta que es una base de complemento importante para el analista financiero, en donde resalta la importancia de la medición sobre los indicadores financieros con los que evalúa, es este caso sería los ratios de razón corriente, prueba ácida, endeudamiento del activo y margen de las ventas, de éstos dependerá el otorgamiento o rechazo del crédito, por lo que el analista de la banca financiera rechaza el otorgamiento del crédito al sector lácteo, porque mediante la evaluación financiera estadística del modelo aplicado determina que la industria láctea genera un nivel bajo de ventas con los cuales es un parámetro importante para la solvencia y liquidez del sector, por ende, no cubre el financiamiento solicitado. Recuperado de: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/14690/T-ESPE-040085.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Por lo anteriormente señalado, se consideró de vital importancia emprender con la aplicación del Diagnóstico Financiero a la Empresa de Productos Alimenticios San Salvador, del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2018, mediante la aplicación de análisis vertical y horizontal a los estados financieros, más allá de la puesta en práctica de los principales ratios financieros, de tal forma que permita orientar la toma de decisiones, logrando cumplir con los objetivos propuestos por la empresa y mejorando su competitividad en el mercado.

## **1.5. Fundamentación Teórica**

### ***1.5.1. Definición de las empresas industriales***

Según la publicación de Actualícese (2014), en el párrafo 1, con respecto a la definición de Empresas Industriales, advierte que: “son empresas industriales todas las actividades económicas organizadas que para el cumplimiento de su objetivo misional requieren de la transformación y/o extracción de materias primas de cualquier tipo”. Recuperado de: <https://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-industrial/>

De su parte, Treviño, D. (2009), refiriéndose a la definición de Empresas Industriales, afirma que, “La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.” Recuperado de:

<http://www.ilustrados.com/tema/2175/contabilidad-diferentes-tipos-empresas.html>

Por lo anterior, se puede concluir que este tipo de empresas requieren de materia prima, que será transformada a productos semielaborados o elaborados, haciendo de estos procesos su característica principal.

### ***1.5.2. Clasificación de las empresas industriales***

Treviño, D. (2009), refiriéndose a la clasificación de las empresas industriales, afirma que:

Las empresas industriales, se clasifican en:

- Extractivas: explotan los recursos naturales, ya sea renovables y no renovables, entendiéndose por recursos naturales todas las cosas de la naturaleza que son indispensables para la subsistencia del hombre. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc. Ganaderas: explotan la ganadería · Agrícolas: explotan la agricultura.

- **Manufactureras:** Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser de dos tipos:
  - Empresas que producen bienes de consumo final. Por ejemplo: productos alimenticios, prendas de vestir, aparatos y accesorios eléctricos, etc.
  - Empresas que producen bienes de producción. Estas empresas satisfacen preferentemente la demanda de las empresas de consumo final. Por ejemplo: productoras de papel, materiales de construcción, maquinaria pesada, maquinaria ligera, productos químicos, etc. **Construcción:** se dedican a la realización de obras públicas y privadas. Recuperado de: <http://www.ilustrados.com/tema/2175/contabilidad-diferentes-tipos-empresas.html>

Con base en el criterio de los autores citados anteriormente, se puede concluir que las empresas lácteas se encuentran inmiscuidas en la clasificación de empresas manufactureras, como industrias que producen bienes de consumo final, pues transforman la materia prima leche en productos elaborados como: queso, yogurt, manjar, etc., los cuales son productos dispuestos para el consumo.

### ***1.5.3. Definición de la Industria manufacturera de Alimentos y Bebidas***

Osorio, N. (2011), al hablar de la industria manufacturera de alimentos y bebidas, lo define como:

La manufactura es la forma más elemental de la industria; la palabra significa “hacer a mano”, pero en economía significa transformar la materia prima en un producto de utilidad concreta. Casi todo lo que usamos es resultado de este proceso, y casi todo lo que se manufactura se elabora en grandes fábricas. (p.17)

De su lado, Ucha, F. (2014), en referencia a las empresas manufactureras, advierte que:

Se denomina como industria manufacturera a aquella industria que se dedica exclusivamente a la transformación de diferentes materias primas en productos y bienes terminados y listos para ser consumidos o bien para ser distribuidos por quienes los acercarán a los consumidores finales. En tanto, los rubros que abarca son variados, entre los más importantes se cuentan: productos alimentarios, bebidas, producción textil, maquinaria y equipos, industria de la madera, producción de papel, productos químicos y productos metálicos. Recuperado de: <https://www.definicionabc.com/economia/industria-manufacturera.php>

En base a las definiciones anteriores, podemos inferir que las industrias manufactureras realizan sus procesos de producción en pequeñas o grandes plantas de fabricación de acuerdo a la magnitud de su capacidad, en donde transforman la materia prima en productos terminados y que luego son distribuidos a intermediarios o directamente a los consumidores finales, por esta razón las industrias lácteas se encuentran incluidas en este grupo de empresas.

#### **1.5.4. Industria Manufacturera de Alimentos y Bebidas en Ecuador**

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, (2019), en referencia a la industria manufacturera de alimentos en el Ecuador, señala:

En el 2017, el 35,7% de la producción nacional de las grandes y medianas empresas, lo aportaron las industrias manufactureras. El 43,1% del consumo intermedio de las grandes y medianas empresas fue realizado por empresas manufactureras, las empresas de las secciones C “Industrias manufactureras” y G “Comercio al por mayor y al por menor”, emplearon al 52,2% de las personas que trabajaron en las empresas grandes y medianas. (pp.13 - 18)

Por su parte, (Banco Central del Ecuador 2019; citados por la Corporación Financiera Nacional, 2020), al referirse a la industria manufacturera: sectores lácteos y sus derivados en el Ecuador, advierte que:

El sector de la elaboración de productos lácteos sumó cerca de \$242,962 millones, lo que equivale a un 0.34% del PIB total del año 2018. Además, el sector presentó una variación negativa en la participación del PIB del -2.57% con respecto al año 2017. (p. 6)

Por lo anterior, se puede mencionar que las industrias manufactureras y dentro de las cuales están las industrias lácteas, son parte importante de la economía del país, pues, generan importantes fuentes de empleo, de ingresos e incrementa el producto interno bruto del país; y, por lo tanto, un mercado productivo muy rentable, que en ciertos casos solo requiere de análisis para impulsar sus fortalezas y minimizar sus amenazas y debilidades.

#### **1.5.5. Estados Financieros**

La Norma Internacional de Contabilidad, (2005), en lo correspondiente a la presentación de los Estados Financieros, establece que: “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”. (p. 3)

De igual forma para Raffino, M. (2020), con respecto a la definición de Estados Financieros, expresa que:

Los estados financieros son informes y documentos con información económica de un individuo o entidad. También conocido con el nombre de estados contables, estos informes exponen la situación económica en que se encuentra una empresa, así como también sus variaciones y evoluciones que sufren durante un período de tiempo determinado. Recuperado de: <https://concepto.de/estados-financieros/>

Partiendo de las definiciones anteriores, se puede concluir que los estados financieros son documentos de un período determinado, que proporcionan información relevante para la toma de decisiones financieras, económicas, contables, comerciales, productivas, etc., que ayudan a mejorar la empresa y sin el correcto y oportuno análisis de los mismos, la empresa puede tener serios problemas financieros.

#### **1.5.6. *Objetivos de los Estados Financieros***

La Norma Internacional de Contabilidad, (2005), en lo correspondiente a los objetivos de los Estados Financieros, indica lo siguiente:

(...) El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (p. 3)

De su lado, Castro, L. (2019) en referencia a los objetivos de los Estados Financieros, menciona que: “el objetivo principal es brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, puedan dar las mejores recomendaciones”. Recuperado de: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3593094-estados-financieros-clasificacion-tipos>

En base a los criterios de los autores mencionados, se puede concluir que, en todas las empresas y de igual forma en las industrias lácteas, los Estados Financieros no solo reflejan los movimientos que ha realizado la empresa en un determinado período, si no también permite tomar decisiones para mejorar la productividad y competitividad de la misma.

### **1.5.7. Clasificación de los Estados Financieros**

La Norma Internacional de Contabilidad, (2005), establece la siguiente clasificación de los Estados Financieros, a saber:

- a) Un estado de situación financiera al final del periodo.
- b) Un estado del resultado integral del periodo.
- c) Un estado de cambios en el patrimonio del período.
- d) Un estado de flujos de efectivo del periodo.
- e) Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y,
- f) Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice un reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros. (p.4)

Por lo anterior, se puede concluir que cada estado financiero tiene una determinada finalidad, la misma que se enfoca en la correcta y oportuna toma de decisiones en cualquier tipo de empresa; y aún más, si se trata de una empresa industrial, donde se requiere un estado financiero específico, que permita el control y la toma de decisiones con respecto a sus costos de operación.

### **1.5.8. Estado de Situación Financiera**

Román, J. (2019), en referencia a los Estados de Situación Financiera, señala que:

El estado de situación financiera, también llamado estado de posición financiera o balance general, muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad; por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha. (p.15)

De su parte, Roca, C. & Ortiz, O. (2016), con respecto al Estado de Situación Financiera, manifiesta lo siguiente:

El estado de situación financiera muestra de manera concreta la situación de la empresa a una fecha determinada. Ilustra la relación entre propiedades, inversiones, derechos y la forma como fueron financiados, ya sea como recursos de fuentes externas o con recursos propios. El balance se compone de: el activo y el pasivo y el patrimonio. (p. 43)

Con base en las definiciones anteriores, se puede mencionar que el estado de Situación Financiera proporciona información referente a los activos de una empresa que reflejan sus posibilidades para nuevas inversiones, en tanto que los pasivos permiten analizar sus debilidades y riesgos, y el patrimonio muestran donde se encuentran invertidos los capitales y sus fortalezas como empresa.

### **1.5.9. Estado de Resultados Integral**

Román J. (2019) en referencia al Estado de Resultados Integral, manifiesta que: “es el estado financiero básico que muestra la utilidad o pérdida resultante en un período contable, a través del enfrentamiento entre los ingresos y los costos y gastos que les son relativos”. (p. 91)

De su parte, Roca, C. & Ortiz, O. (2016), en referencia al Estado de Resultados Integrales, cita lo siguiente:

Denominado también estado de ganancias y pérdidas o estado de rentas y gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y como se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un período de tiempo determinado. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del período contable. Este estado financiero mide el resultado de los logros alcanzados y los esfuerzos realizados mediante la determinación de la utilidad o pérdida obtenida en un período determinado, relacionando los elementos que le dieron origen. (p. 54)

En base a las definiciones anteriores, se puede concluir que el Estado de Resultados permite obtener información relevante para analizar y tomar decisiones, acerca de sus ingresos y gastos, por lo tanto, de su utilidad o pérdida obtenida en un determinado período, información que permitirá definir nuevas estrategias y objetivos para el bien de la empresa.

### **1.1.1. Estado de Flujos de efectivo.**

La Norma de Información Financiera B-2, (2014), en referencia al estado de Flujos de Efectivo, manifiesta que: “es un estado financiero básico que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad en el período, los cuales son clasificados en actividades de operación, de inversión y de financiamiento”. (p.245)

De igual forma, Ricra M., (2014), con respecto al Estado de Flujos de Efectivo, manifiesta que:

Este estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo final del año, por ello siempre cuadra con el rubro del efectivo del Estado de Situación Financiera. Presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año. (pp. 15-16)

En el mismo contexto, el estado de flujos de efectivo indica cómo se utilizó el efectivo durante un determinado período contable, refleja las actividades de operación, inversión y financiamiento que influyeron en sus incrementos o disminuciones, permitiendo tomar decisiones futuras de acuerdo como gestionó el flujo de efectivo.

### ***1.1.2.Estado de Cambios en el patrimonio.***

La Norma internacional de Contabilidad 1, (2018), con respecto al Estado de Cambios en el Patrimonio, manifiesta lo siguiente:

Los cambios en el patrimonio de una entidad, entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informa, reflejarán el incremento o la disminución en sus activos netos en dicho período. Excepto por lo que se refiere a los cambios que procedan de transacciones con los propietarios en su condición de tales (como por ejemplo, aportaciones de patrimonio, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de patrimonio y los dividendos) y los costos directamente relacionados con estas transacciones, la variación integral del patrimonio durante el período representa el importe total de ingresos y gastos, incluyendo ganancias o pérdidas, generadas por las actividades de la entidad durante el período. (p. 35)

De su lado, Ricra M., (2014), en referencia al Estado de Cambios en el patrimonio neto, indica que:

Es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un período contable importante porque proporciona información patrimonial para la toma de decisiones gerenciales, como aumentos de capital, distribución de utilidades, capitalización de las reservas, etc. (p.15)

Con base a las definiciones anteriores, el estado de cambios en el patrimonio refleja los incrementos o disminuciones que pueden existir en el patrimonio de la empresa durante un determinado período, este permite el análisis de estas variaciones para una pronta toma de decisiones con respecto a los resultados reflejados.

### **1.1.3. Definición de Diagnóstico Financiero**

Baena, D. (2014), con respecto a la definición de Análisis Financiero, advierte:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (p.11)

De su lado, Córdoba, M. (2014) en referencia al Análisis Financiero, establece que:

El análisis financiero es fundamental al hacer un diagnóstico de la empresa, para establecer las acciones a seguir en el futuro. La mayoría de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, ya que esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa, en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos. (p. 200)

Partiendo de las definiciones anteriores, el análisis financiero es una herramienta muy útil que permite diagnosticar y re direccionar los esfuerzos y los recursos de una empresa, de tal forma que sea más productiva, rentable y competitiva.

### **1.1.4. Fases del Proceso del Diagnóstico Financiero**

Baena, D. (2014), en referencia a las fases del Análisis Financiero, cita las siguientes:

#### **Fase 1.- Recopilación**

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa.

#### **Fase 2.- Interpretación**

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

- a. Estados financieros
- b. Lecturas de los estados financieros vertical y horizontal
- c. Razones o indicadores financieros
- d. Flujos de caja o movimientos de efectivo.

### **Fase 3.- Comparación**

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes períodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión. (pp. 12 – 16)

En este contexto, se puede concluir que, para aplicar un diagnóstico financiero a una empresa, es fundamental recopilar información real y relevante, que ayude a obtener conclusiones de acuerdo a su situación real. El seguimiento de cada proceso permite establecer puntos claves para la elaboración de las correspondientes conclusiones y recomendaciones.

#### **1.1.5. Objetivos del Diagnóstico Financiero**

García, V. (2015), con respecto a los objetivos del Análisis Financiero, expresa que:

El análisis de los estados financieros tiene varios propósitos entre los cuales están los siguientes:

- a) Obtener una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos.
- b) Sirve para dar una idea de la situación financiera futura, así como de las condiciones generales actuales de la empresa y de sus resultados.
- c) Se puede utilizar como una herramienta para medir el desempeño de la administración o diagnosticar algunos problemas existentes en la empresa. (p.253)

De su parte, Baena, D. (2014), en referencia a los objetivos del análisis financiero, menciona los siguientes:

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuentas, con relación al total de las partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.

6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos. (pp.17 – 18)

En base a los autores citados anteriormente, podemos mencionar que el análisis financiero evalúa la situación pasada y presente de una empresa, permitiendo tomar decisiones de mejora que logren mitigar o eliminar los riesgos financieros, y permitiendo el logro de sus objetivos.

#### **1.1.6. Análisis Horizontal**

Lavalle, A. (2017), en referencia al análisis horizontal, establece que:

Consiste en comparar estados financieros homogéneos en períodos consecutivos. Con esto podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para poder darles la atención pertinente. (p.13)

En este mismo contexto, Córdoba, M. (2014), al referirse al análisis horizontal, indica que: “el análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un período respecto a otro. Esto es importante para determinar cuánto se ha crecido o disminuido en un período de tiempo determinado”. (p. 193)

Por lo anterior, se puede mencionar que el análisis horizontal permite obtener un diagnóstico pasado y presente de cómo ha evolucionado o ha decrecido la actividad financiera de una empresa, por lo cual, a partir de esto se puede tomar decisiones puntuales frente a aquella situación.

### **1.1.7. Análisis Vertical**

Lavalle, A. (2017), define al análisis vertical, como:

El método de análisis que consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce también como análisis de porcentajes integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros. (p.9)

Por su parte, Córdoba, M. (2014), al referirse al análisis vertical indica que:

El análisis vertical, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar qué tanto participa un rubro dentro de un total global. Este indicador nos permite determinar asimismo qué tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global. (p.193)

En base a las definiciones anteriores, se puede mencionar que el análisis vertical de los estados financieros de una empresa, permite diagnosticar en cuál de sus principales áreas es necesario implementar acciones correctivas.

### **1.1.8. Definición de Índices o razones Financieras**

Lavalle, A. (2017), con respecto a los índices o razones financieras, establece que:

Este método nos sirve para evaluar los estados financieros de una empresa, pero a diferencia de los otros dos, el método de análisis por razones financieras nos da un indicador más concreto de la tendencia y el comportamiento de las finanzas de la compañía objeto de estudio, ya que nos permite obtener indicios acerca del uso eficiente de los activos, de la rentabilidad de la empresa, de la solvencia, etcétera. (p.17)

Por su lado, García, V. (2015), en referencia a los índices o razones financieras, advierte que:

Este método consiste en determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que, mediante una correcta interpretación, se pueda obtener información acerca del desempeño histórico de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano. (p. 263)

Partiendo de las definiciones anteriores, se puede inferir que los indicadores financieros, permiten un análisis más exacto de los estados financieros, basado en fórmulas, donde los resultados

reflejan la situación real de la empresa, para a partir de éstos, diagnosticar los puntos críticos resultantes y luego establecer una solución acertada que logre mitigar los problemas existentes.

### 1.1.9. Clasificación de las razones o índices financieros

García, V. (2015), establece la siguiente clasificación de las razones o índices financieros:

**Tabla 1 – 1:** Clasificación de los índices financieros

Indicador	Tipos de Razón	Razones Financieras
Liquidez	Razones de Liquidez	Capital de trabajo neto.
		Razón circulante.
		Prueba ácida.
Eficiencia Operativa	Razones de rotación y uso de activos	Rotación de inventarios.
		Períodos de permanencia de los inventarios.
		Rotación de cuentas por cobrar.
		Período de recuperación de las cuentas por cobrar.
		Rotación de cuentas por pagar.
		Período de pago de las cuentas por pagar.
		Rotación de los activos totales.
		Intensidad del uso de activos totales.
Endeudamiento	Razones de Apalancamiento	Pasivo total a capital contable.
		Multiplicador del capital.
		Pasivo de largo plazo a capital contable.
		Cobertura de Intereses.
Rentabilidad	Razones de Rentabilidad	Rendimiento sobre las ventas.
		Rendimiento sobre los activos totales.
		Rendimiento sobre el capital contable.
		Utilidad por acción.

**Fuente:** García, V. (2015), p. 264

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 1.1.10. Razones de liquidez

#### 1.1.10.1. Liquidez

Viteri, citado en Córdoba, M., (2014), en referencia a las razones de liquidez, indica que:

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo; a partir de ellas se pueden obtener muchos

elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones a corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones. (p.227)

De su parte, Andrade, A. (2012), define a la razón de liquidez, como:

La capacidad que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, esta capacidad es generada por los llamados activos líquidos con que se cuente. El nivel de liquidez de un activo está relacionado con la rapidez con la cual el activo puede ser convertido en dinero. Recuperado de:  
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

En este contexto, se puede concluir que la liquidez de una empresa, está relacionada con la facilidad que tiene para pagar sus obligaciones a corto plazo y la disponibilidad de sus activos líquidos para cumplir inmediatamente o en el menor tiempo posible con dichas deudas.

#### *1.1.10.2. Solvencia*

Haro de Rosario, A. & Rosario Díaz, J. (2017), en referencia a las razones de solvencia, establecen que: “Solvencia es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos que se tengan contraídos, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo.” (p. 79)

De su lado, Flores, R. (2014), define a las razones de solvencia, como:

Dentro del análisis financiero, la solvencia se centra en la determinación de las magnitudes más importantes de la entidad basada en la evaluación dinámica de la adecuación de capital y en la identificación de las fuentes de generación y aplicación de los recursos propios, el crecimiento sostenible y la política de dividendos aplicada. (pp. 47 – 48)

En base a las definiciones anteriores, se puede establecer una diferencia entre liquidez y solvencia, pues la liquidez es la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago a corto plazo y la solvencia es tener los recursos que respalden los activos con los que se puede pagar dichas deudas.

### 1.1.10.3. Ratio de Liquidez

En este grupo de razones de liquidez se evalúa varios puntos claves con el uso de fórmulas, como:

**Tabla 2 – 1:** Razones de Liquidez a corto plazo

Aspecto	Nombre	Fórmula
Razones de Liquidez a corto plazo	Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente
	Tesorería	Realizable (inventarios) + Disponible (caja + bancos) / Pasivo Corriente
	Razón Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente
	Prueba ácida	(Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente

Fuente: García, V. (2015), pp. 268 - 269; Oriol, A., (2003), p. 109

Realizado por: Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 1.1.11. Razones de endeudamiento o apalancamiento

Córdoba, M. (2014), en referencia a las razones de endeudamiento, indica que:

Las razones de endeudamiento, apalancamiento, estructura de capital o leverage, permiten conocer la estabilidad o consolidación de una empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan, igualmente, quién ha hecho el mayor esfuerzo en aportar los fondos que se han invertido en los activos: si los dueños o terceros, mostrando el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto o a mediano plazo. (p. 232)

Por su lado, Massons i Rabassa, J. (2014), al referirse a las razones de endeudamiento, menciona que:

El ratio de endeudamiento presenta su pleno interés en situaciones tales como aquella en que la empresa solicita nuevos créditos o, de forma más dramática cuando la empresa no puede atender sus pagos y solicita renovaciones de deuda. En tales casos indica las posibilidades o garantías que está ofreciendo la empresa ante el acreedor. (p. 95)

Partiendo de los criterios anteriores, se puede señalar que, el ratio de endeudamiento permite diagnosticar las posibilidades que tiene la empresa para adquirir financiamiento externo, además permite analizar cómo está constituido su capital y pasivos y en que porcentajes es propio o pertenece a terceros.

**Tabla 3 – 1: Razones de Endeudamiento o Apalancamiento**

Aspecto	Nombre	Fórmula
Razones de apalancamiento	Ratio de autonomía	Capitales propios / Pasivo Total (deudas)
	Estructura de Capital	Total pasivo/ patrimonio
	Nivel de endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total
	Cobertura para gastos fijos	Utilidad bruta / Gastos fijos

**Fuente:** Córdoba, M. (2014), pp. 232-235; Oriol, A. (2003), p. 112

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 1.1.12. Razones de rotación y uso de activos o de actividad

Córdoba, M. (2014), define a las razones de rotación y uso de activos o de actividad, como:

Las razones de actividad miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. Las razones que conforman este grupo tienen como objetivo medir el aprovechamiento de sus activos, nivel de compromisos y la eficiencia de la empresa. (p.236)

Por su lado, Briseño, H. (2006), al referirse a las razones de rotación, menciona que:

Las razones de actividad son indicadores que miden la velocidad con que las cuentas como inventarios, cuentas por cobrar y activos, se convierten en ventas o efectivo. Tener una buena actividad, significa que la operación sea eficiente, lo que implica tener solo los recursos necesarios y maximizar el funcionamiento de éstos, para generar utilidades y valor. (p. 40)

Por lo anterior, se puede concluir que las razones de actividad diagnostican la eficiencia con la que se han realizado las actividades en una empresa; y, por lo tanto, se reflejan en su nivel de ventas, cobranzas, producción, etc.

**Tabla 4 – 1: Razones de Actividad**

Aspecto	Nombre	Fórmula
Razones de Actividad	Rotación del activo total	Ventas Netas / Activo Total
	Rotación de Inventarios	Ventas netas a precio de costo (costo de ventas) / Inventario
	Rotación de Inventarios (días)	Inventario promedio *360 /Costo de Ventas
	Rotación de Clientes	Ventas / Clientes (Cuentas por cobrar)

	Rotación de Cuentas por Cobrar (días)	Cuentas por cobrar promedio * 360 / Ventas
	Rotación de Proveedores	Costo de Ventas / Proveedores * número de días
	Días promedio pago de proveedores	Cuentas por pagar promedio * 360/ Compras a Proveedores
	Ciclo de caja	Rotación de inventarios + Rotación de Cuentas por cobrar – Período Promedio de pago a proveedores

**Fuente:** Córdoba, M. (2014), pp. 236 – 242; Oriol, A., (2003), p. 112

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 1.1.13. Razones de rentabilidad

La Norma de Información Financiera A-3, (2014), en referencia a las razones de rentabilidad, establece que:

Se refiere a la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos. Sirve al usuario general para medir la utilidad neta o cambios de los activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos. (p. 65)

En el mismo tema, Córdoba, M. (2014), en referencia a las razones de rentabilidad, menciona que:

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada período es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando. (p. 243)

En este contexto, se puede mencionar que, la rentabilidad mide fundamentalmente la evolución que ha tenido la empresa de acuerdo a sus activos, utilidades, es decir permite medir los recursos que tiene la empresa para ser competitiva.

#### 1.1.13.1. Ratio de rendimiento de los activos (ROA)

Oriol, A. (2003), en referencia al ratio de rendimiento, establece que:

También denominado ratio de rentabilidad económica o ROA (en inglés *return on assets*, rentabilidad de los activos) cuanto más elevado sea el rendimiento mejor, porque indicará que se obtiene más productividad del activo. (...). La calidad del ratio de rendimiento significa que esta empresa pierde rentabilidad de su activo. (p. 185)

De su parte, Córdoba, M. (2014), en referencia al ratio de rentabilidad sobre los activos, señala que:

La rentabilidad sobre activos (ROA) mide la capacidad de la firma para obtener beneficios mediante el uso de sus activos. Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen en relación con la inversión en activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio. (p. 245)

En base a las definiciones anteriores, se puede comentar que, la empresa requiere tomar decisiones acertadas en la productividad de sus activos, pues mientras mejores estrategias adopten, obtendrá mayor rentabilidad y por lo tanto también sus beneficios serán los adecuados.

#### *1.1.13.2. Ratio de rentabilidad del capital propio (ROE)*

García, V. (2015), en referencia al ratio de rentabilidad del capital propio, indica que:

Esta razón indica el porcentaje de utilidad neta que obtienen los propietarios sobre el capital invertido en la compañía. Es el rendimiento sobre la inversión de los propietarios, tanto por el capital aportado, como lo es el capital social, o por el ganado, como son las utilidades retenidas. (p. 277)

En el mismo tema, Oriol, A. (2003), en referencia al ratio de rentabilidad de capital propio, establece que:

Este ratio también se denomina ROE (del inglés *return on equity*, rentabilidad del capital propio). La rentabilidad financiera, para las empresas lucrativas, es el ratio más importante, ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. (...). A medida que el valor del ratio de rentabilidad financiera sea mayor, mejor será ésta. (p. 188)

De acuerdo a los criterios de los autores citados, se puede inferir que, este ratio mide la importancia de conocer a tiempo los puntos críticos de la empresa y tomar decisiones acertadas para mejorar su competitividad, productividad y rentabilidad, pues este ratio indica los beneficios que obtienen los inversionistas al final de un ciclo, con respecto al capital invertido, utilidades obtenidas, etc.

### 1.1.13.3. *Ratio de rendimiento sobre las ventas (ROS)*

García, V. (2015), define a la razón de rendimiento sobre las ventas, como: “mide el desempeño y la eficiencia operativa de un negocio. Su resultado indica cuál es el porcentaje de utilidad que se genera por cada unidad monetaria vendida.” (p. 275)

De su parte, Herz, J. (2018), al referirse al ratio de rendimiento sobre las ventas, manifiesta que: “mide qué porcentaje de ganancia queda de cada unidad monetaria vendida, después de haberse cubierto los costos y gastos de la empresa.” (p. 306)

En base a las definiciones anteriores, se puede concluir que, este ratio de rendimiento sobre ventas, mide la productividad y a su vez cuán competitiva ha sido la empresa durante un período determinado, de acuerdo a su nivel de ventas y su capacidad de cubrir con sus gastos y costos y a su vez obtener una utilidad satisfactoria.

A continuación, se presenta las fórmulas correspondientes a los ratios de Rentabilidad:

**Tabla 5 – 1: Ratios de Rentabilidad**

Aspecto	Nombre	Fórmula
Razones de Rentabilidad	Rendimiento (ROA)	Utilidad antes de intereses e impuestos / Total Activo
	Rentabilidad (ROE)	Utilidad Neta / Capitales Propios
	Rendimiento sobre las ventas (ROS)	Utilidad Neta / ventas

**Fuente:** García, V. (2015), p. 275; Oriol, A. (2003), pp. 185,188

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 1.1.14. *Informe del Diagnóstico Financiero*

Estrada V. & Monsalve S. (2014), al referirse al informe de Diagnóstico Financiero, mencionan que:

Los resultados obtenidos con el análisis, convenientemente interpretados y reflejados en conclusiones parciales, deben presentarse en un informe detallado, en el cual es preciso incluir también la conclusión final, derivada de las correspondientes conclusiones parciales. Al informe se le debe adjuntar la información que ha sido utilizada en el análisis, tanto la original como la transformada, con el fin de facilitar a los usuarios la comprobación de los datos. (p.19)

En este mismo contexto, Lavallo, A. (2017), en referencia al informe de diagnóstico financiero, indica que:

Una de las principales razones por las cuales resulta necesario realizar un informe que contemple información financiera de la empresa, es presentar un diagnóstico integral que

expresen la posición y desempeño de la entidad, volviéndose un instrumento de gran utilidad para los usuarios interesados en tomar una decisión en materia económica y financiera referente a la empresa. (p.71)

En base a los criterios de los autores citados, se puede mencionar que, el informe de diagnóstico financiero a emitirse, será un resumen de los datos obtenidos e interpretados de la empresa, en cuanto a su situación financiera, contable y económica, éste le permitirá guiar su toma de decisiones, hacia el logro de sus objetivos y principalmente implementar estrategias para mejorar su competitividad.

## 1.2. Marco Conceptual

**Competitividad:** capacidad de las empresas para diseñar, desarrollar, producir y colocar sus productos en el mercado internacional en medio de la competencia con empresas de otros países. (Alic, 1987; citado en Cabrera A., et al., 2011: p. 23)

**Costos fijos:** Son aquellos que permanecen constantes respecto de la actividad desarrollada, por lo que su consumo no depende de las fluctuaciones en el nivel de actividad. (Fullana, C., & Paredes, J., 2008: p. 55)

**Costos variables:** Son aquellos cuyo consumo fluctúa proporcionalmente con el nivel de actividad desarrollado en el período. (Fullana, C., & Paredes, J., 2008: p. 55)

**Eficiencia Financiera:** La eficiencia se mide a través de indicadores que relacionan las salidas generadas por las operaciones con las entradas. (Cibrán, P. et al., 2013: p. 59)

**Leverage:** Se refiere al hecho de que la presencia de ciertos gastos fijos, ya sea que estén orientados a producción o financiamiento, amplía el efecto de los cambios en las ventas sobre los ingresos de la empresa. (...) El concepto de apalancamiento puede ser usado fácilmente cuantificado y utilizado para estimar los efectos de decisiones de inversión-financiamiento sobre los ingresos de la empresa. La cuantificación es obtenida mediante lo que se conoce por grado de apalancamiento. (Philippatos y Ramos, 1996; citado en Cortés, Y., 2019: p. 75)

**Puntos críticos:** Son debilidades o riesgos, en cierta área, proceso de una empresa, que requieren ser identificados a tiempo, con la finalidad de implementar estrategias y controles para evitarlos, mitigarlos o eliminarlos. (García M., & Jorda J., 2004: p. 165)

**Productividad:** también puede definirse como la relación entre los resultados y el tiempo que lleva conseguirlos. (Prokopenk Castro Castro o, J., 1987: p.3)

**Ratio:** Cociente entre dos magnitudes que tienen cierta relación de tipo económico y por esta razón se comparan. (García M., & Jorda J. 2004: p. 165)

**Toma de decisiones:** describe este proceso como un circuito cerrado, que se inicia con la toma de conciencia sobre un problema, seguido de un reconocimiento del mismo y su definición. (Paul Moody, 1983; citado en Solano A. 2003: p.45)

### **1.3. Idea a Defender**

El Diagnóstico Financiero a la empresa Productos Alimenticios San Salvador, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018, permite orientar la toma de decisiones y mejorar la competitividad de la empresa.

### **1.4. Variables**

#### **1.4.1. Variable independiente**

Diagnóstico Financiero

#### **1.4.2. Variable dependiente**

Toma de decisiones y competitividad empresarial.

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO METODOLÓGICO**

#### **2.1. Enfoque Cualitativo**

Mediante el enfoque cualitativo, se analizó e interpretó los resultados obtenidos de las encuestas y entrevistas aplicadas al personal directivo y operativo de la empresa, con la finalidad de encontrar sus puntos críticos y posibles riesgos, lo que permitirá re direccionar la toma de decisiones gerenciales y ayudará a mejorar su competitividad.

## **2.2. Enfoque Cuantitativo**

Mediante el enfoque cuantitativo, se comparó datos numéricos pertenecientes a los Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, utilizando para el efecto el análisis financiero vertical y horizontal, respectivamente; además se aplicaron formulas financieras que permitieron diagnosticar los puntos críticos de la empresa, y de esta forma orientar la toma de decisiones gerenciales en base a un adecuado análisis.

## **2.3. Nivel de Investigación**

### ***2.3.1. Exploratoria***

El nivel de investigación exploratoria, se aplicó al momento de realizar un diagnóstico de la situación actual de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, a fin de confirmar los problemas planteados; para el efecto, se utilizaron la entrevista y las encuestas al personal directivo y operativo, respectivamente; luego se aplicaron indicadores financieros para identificar los puntos críticos en las diferentes áreas de operación, esto permitió sugerir estrategias de mejora que ayudarán a la gerencia a tomar mejores decisiones, con la finalidad de optimizar el uso de sus recursos de forma más eficaz y eficiente, además que permitirá cumplir con sus objetivos empresariales.

### ***2.3.2. Descriptiva***

La investigación de carácter descriptiva, se utilizó en la recolección de los datos, donde se procuró describir los fenómenos o causas por las cuales surgieron los problemas planteados; con el diagnóstico financiero, se logró diagnosticar la situación pasada y presente de la empresa, esto permitió prever soluciones óptimas para el futuro de la industria. La obtención de datos se realizó mediante encuestas y entrevistas aplicadas al personal de lácteos San Salvador, quienes colaboraron con información confiable y objetiva, para fines de esta investigación.

## **2.4. Tipo de Investigación**

### ***2.4.1. Documental***

La investigación documental, fue aplicada al momento de recurrir a: libros, artículos científicos, informes y páginas web actualizadas y especializadas, tesis, en las que se pudo obtener

información afín al tema, con la finalidad de indagar sobre los fenómenos objeto de estudio, y sustentar el presente trabajo investigativo.

#### **2.4.2. Investigación de campo**

El presente trabajo, es una investigación de campo, pues se recurrió al uso de ciertas técnicas, como: la entrevista y la encuesta, las cuales se realizaron en el lugar de los hechos, es decir en la empresa de Productos Alimenticios San Salvador y a personas directamente relacionadas con los problemas identificados, como el gerente, administrador, contador y operarios.

### **2.5. Población y Muestra**

#### **2.5.1. Población**

Al ser el conjunto de personas o individuos con características similares que conforman el universo de investigación, para efectos de este trabajo investigativo, el universo de estudio estuvo conformado por un total de 8 personas, distribuidas de la siguiente manera:

**Tabla 1 – 2:** Detalle de población

<b>PERSONAL</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Gerencia	1	12,5
Personal Administrativo y de Contabilidad	2	25,0
Personal Operario	5	62,5
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

#### **2.5.2. Muestra**

Para efectos de esta investigación no fue necesario calcular la muestra, ya que la población objeto de estudio es finita y se trabajó con el total los miembros que conforman la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

## 2.6. Métodos, Técnicas e Instrumentos de Investigación

### 2.6.1. Métodos de investigación

**Método Deductivo:** Se utilizó este método, al partir de métodos financieros universales, tales como: el método de análisis vertical, análisis horizontal, índices financieros, que nos permitieron identificar e interpretar las diferentes problemáticas financieras de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, para finalmente emitir conclusiones y recomendaciones particulares dirigidas a solucionar los principales problemas de esta unidad productiva.

**Método Analítico:** la aplicación de este método se evidencia al descomponer los estados financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, en sus principales grupos de cuentas y subcuentas, a fin de aplicar los diferentes índices financieros, que nos permitieron analizar: la liquidez, la solvencia, la productividad, el endeudamiento y la rentabilidad; partiendo de este análisis se pudo determinar las causas, consecuencias y posibles soluciones a los problemas financieros de la empresa.

**Método Sintético:** Una vez realizado el análisis financiero de los estados financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se pudo sintetizar la información y datos obtenidos en un informe detallado y comprensible, en donde se reflejan los resultados, con la interpretación correspondiente y sus respectivas conclusiones y recomendaciones, documento que ayudará a mejorar la toma de decisiones en las áreas administrativas y contables de la empresa en cuestión.

### 2.6.2. Técnicas de investigación

Dadas las características particulares de la presente investigación, se utilizaron las siguientes técnicas para la recolección de datos:

**Entrevista:** Esta técnica de investigación se utilizó con el fin de obtener información real y concreta, que, al ser aplicada al Gerente General de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, permitió obtener información precisa sobre las causas, consecuencias y aspiraciones de mejora que se pretenden alcanzar tras este análisis financiero.

**Encuesta:** Mediante la aplicación de esta técnica investigativa se logró obtener una serie de datos de varias personas y con diferentes perspectivas, cuyas opiniones personales fueron relevantes en la presente investigación. Para lograr este cometido, se utilizó un listado de preguntas impresas que, al ser entregadas al personal administrativo y contable de la empresa de Productos

Alimenticios San Salvador, permitieron constatar los puntos críticos que caracterizan a esta empresa láctea.

**Observación directa:** Mediante esta técnica investigativa y tras varias visitas a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se logró identificar los principales problemas y riesgos a los cuales se ve abocada la empresa en sus diarias actividades.

### ***2.6.3. Instrumentos de Investigación***

**Guía de Entrevista:** Al aplicar la guía de entrevista, se logró entrar en contacto directo con la gerencia de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, es decir con la persona que toma las decisiones a nivel empresarial, con la finalidad de indagar sobre los principales problemas que afectan actualmente a la empresa y de esta forma determinar la real situación actual en la que se debate.

**Cuestionario de encuesta:** Con el fin de indagar sobre las principales características, causas y consecuencias de los problemas que vienen caracterizando a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se utilizó el cuestionario de encuesta, conformado por una serie de preguntas dirigidas al gerente, administrador, contador y operarios, lográndose obtener valiosa información desde diferentes perspectivas, que sirvió para comprobar los puntos críticos establecidos.

## **2.7. Análisis e interpretación de resultados**

### ***2.7.1. Resultados de la entrevista aplicada al gerente – propietario de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador***

#### **1. ¿Con base en qué información financiera se toman las principales decisiones en la empresa de Productos Alimenticios San Salvador?**

Se toma las decisiones en base al Estado de Resultados, sin embargo, la información que consta en este documento no es real, por lo que genera dificultades para la toma de decisiones.

#### **2. ¿Considera usted que un análisis a los estados financieros permitirá mejorar la competitividad y la toma de decisiones de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador?**

Al ser una empresa familiar no comprendíamos la necesidad de aplicar técnicas que nos permitan mejorar continuamente las actividades del negocio, sin embargo, ahora que estamos

creciendo vemos la necesidad de realizar este diagnóstico financiero, que nos ayude a evaluar la gestión que se ha venido realizando y analizar más detenidamente las estrategias que nos permitan alcanzar nuestros objetivos. Además, en un futuro queremos ser una empresa que comercialice sus productos a nivel nacional, para lo cual necesitamos guías que encaminen nuestros esfuerzos de la manera más óptima y adecuada, por lo que considero que la aplicación de este diagnóstico financiero será de gran ayuda para el desarrollo que queremos lograr.

**3. ¿Cuáles son las principales metas financieras que se propuso cumplir en el año para la empresa de Productos Alimenticios San Salvador?**

- Cumplir a tiempo los pagos a proveedores internos y externos.
- Invertir en publicidad y propaganda de los productos y empresa.
- Innovar la gama de productos existentes.
- Optimizar los costos de producción, para tener precios más competitivos.

Sin embargo, no se han logrado cumplir al 100% las metas, por falta de comunicación y toma de decisiones a tiempo, lo que impide la continuidad de las actividades.

**4. ¿Según el nivel de rotación de sus inventarios, considera que los ingresos mensuales de la empresa Productos Alimenticios San Salvador tienen un punto de equilibrio óptimo?**

Se considera que si existe punto de equilibrio, pero no se ha aplicado un análisis técnico mediante un diagnóstico financiero especializado, que permita asegurar el óptimo rendimiento de los costos, gastos e ingresos que obtiene la empresa.

**5. ¿Cada qué periodo se realizan mantenimientos a la maquinaria de producción?, ¿Cómo verifica usted que se lleve contablemente los gastos por depreciación de todos sus activos fijos?**

Existen mantenimientos preventivos diarios y semanales que generan costos medios para un 100% de los activos de producción y correctivos mensuales los que generan altos costos de mantenimiento para la empresa.

Esto se verifica en los gastos que se refleja en el Estado de Resultados, sin embargo, se desconoce si estos costos y gastos son los adecuados de forma que no perjudique a la empresa.

**6. ¿Cómo financia la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, la adquisición de sus activos?**

Se realizó un préstamo a una entidad financiera para 10 años, para la compra de un vehículo. Un crédito para la construcción de la planta de producción y también otro crédito para pagar a proveedores.

**7. ¿Cómo controla la recaudación de las cuentas por cobrar de sus clientes?**

Empíricamente se mantiene ciertas políticas específicas para diversos clientes potenciales, tales como:

- Crédito hasta 30 días para clientes grandes y medianos.
- Crédito de 15 días para clientes pequeños.

**8. ¿Qué tipo de control se realiza para gestionar la recaudación de las cuentas por cobrar de sus clientes?**

Se lleva una lista de los clientes con cuentas por cobrar, sin embargo, no se ha realizado un seguimiento para la recuperación de esos valores, por lo que el monto de cuentas incobrables es alto, lo que perjudica la estabilidad en la liquidez de la empresa y se acude a préstamos para solventar los pagos a proveedores.

**9. ¿Cuáles son los plazos en los que se gestionan los pagos con sus proveedores?**

Dependiendo la relación comercial que se tiene con las empresas proveedoras, se obtienen plazos de pago de hasta 30 días y en su mayoría se paga al contado, lo que dificulta mantener la liquidez de la empresa. Además, se ha tenido problemas con proveedores por no realizar los pagos a tiempo.

**10. ¿El precio de venta de las distintas líneas de productos de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, satisface los costos fijos y variables de producción, más la utilidad respectiva?**

Se considera de forma anual, que los ingresos si satisfacen los costos de producción y los gastos administrativos y de ventas, además se toma en cuenta un porcentaje de utilidad para cada producto del 30%, sin embargo, de forma mensual por riesgos de controles sanitarios extremos, se ha incurrido en grandes pérdidas de producto y, por lo tanto, pérdida de utilidades, también por motivos de oferta y demanda del mercado se ha obtenido bajos ingresos perjudicando a la solvencia de la empresa y obteniendo resultados negativos en ciertos períodos mensuales.

**11. De acuerdo a los costos y gastos incurridos en la adquisición de materia prima, ¿Está usted satisfecho con las utilidades netas obtenidas anualmente?**

En el año, 2018 el mercado Lácteo presentó meses de crisis, por motivos de oferta y demanda del mercado y en ciertos meses se obtuvo pérdida, lo que ocasionó serios problemas de liquidez y competitividad en el mercado, pues no se planificó estrategias financieras para controlar estos problemas, por lo que las utilidades netas al final del período se vieron limitadas.

### 2.7.2. Encuesta realizada al personal de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador

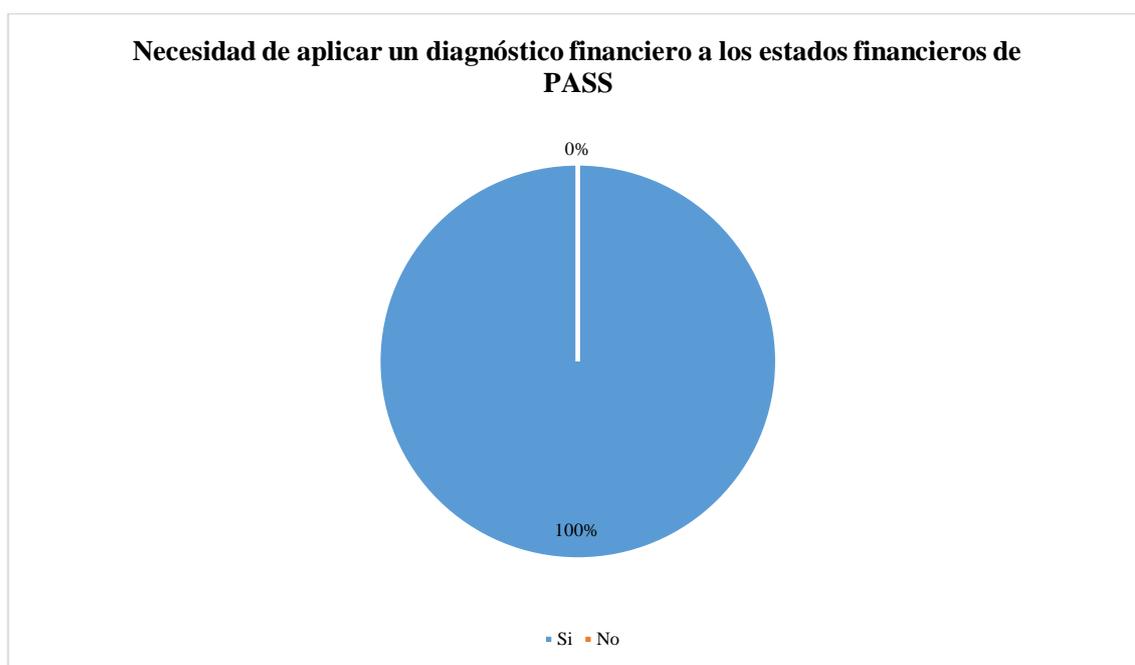
**Pregunta N° 1:** ¿Considera usted que un análisis a los estados financieros permitirá mejorar la competitividad y la toma de decisiones de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador?

**Tabla 2 – 2:** Necesidad de aplicar un diagnóstico financiero a los estados Financieros de PASS

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 1 – 2:** Necesidad de aplicar un diagnóstico financiero a los estados financieros de PASS

**Fuente:** Tabla 2 - 2: Reuniones para diagnosticar la situación financiera de la empresa

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020).

**Análisis e interpretación:** Luego de aplicadas y tabuladas las encuestas realizadas al personal de la empresa PASS, el 100% de los involucrados, consideran necesaria y urgente la aplicación del diagnóstico financiero a los estados financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, pues no se ha aplicado anteriormente y éste ayudará a mejorar la toma de decisiones a nivel gerencial.

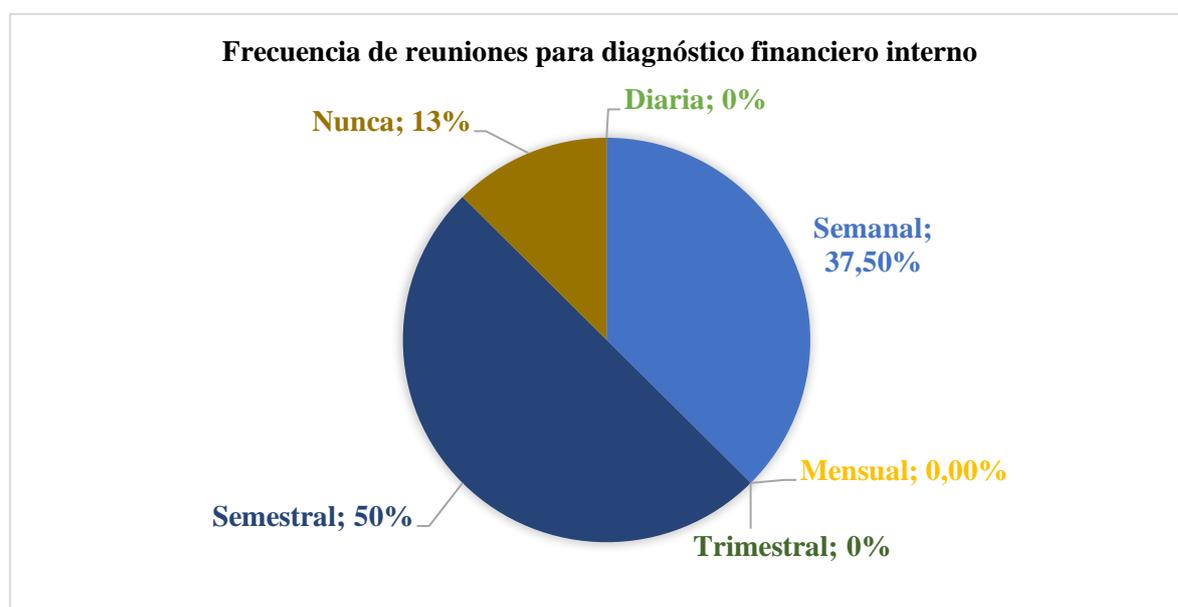
**Pregunta N° 2:** ¿Con qué periodicidad se convoca a reuniones para diagnosticar la situación financiera de la empresa y socializar la toma de decisiones?

**Tabla 3 - 2:** Reuniones para analizar la situación financiera de la empresa

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Diaria	0	0%
Semanal	0	0%
Mensual	0	0%
Trimestral	3	37,50%
Semestral	1	12,5%
Nunca	4	50%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 2 - 2:** Frecuencia de Reuniones para análisis Financiero interno

**Fuente:** Tabla 3 – 2: Reuniones para analizar la situación financiera de la empresa

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020).

**Análisis e Interpretación:** Una vez aplicadas y tabuladas las encuestas, el 50% de los encuestados responden que nunca se realizan reuniones para socializar la toma de decisiones financieras, mientras que un 37,5% manifiesta que se realizan reuniones trimestralmente, por otro lado, un 12,5% indica que solo se realizan reuniones de forma semestral, con lo que se concluye que existe muy poca comunicación entre el nivel directivo y el nivel operacional para tratar sobre temas financieros de forma oportuna y en ciertas áreas no se realiza reuniones o no se socializa las decisiones tomadas, por lo que desconocen las metas financieras a alcanzar.

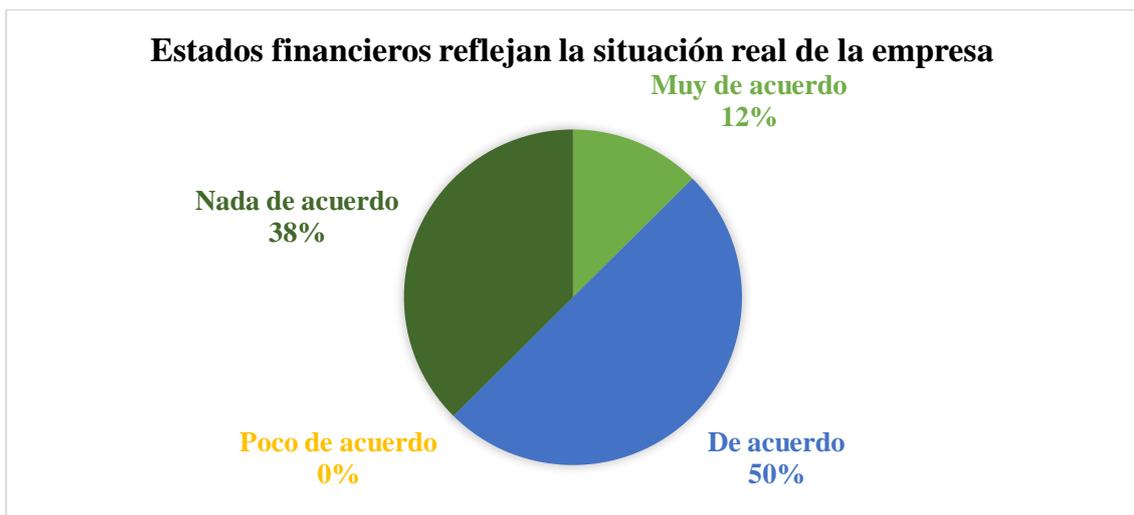
**Pregunta N° 3:** ¿Considera Usted que los Estados Financieros generados en la empresa reflejan la real situación económica y financiera de la Empresa?

**Tabla 4 – 2:** Estados Financieros reflejan información real de la situación de la empresa.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Muy de acuerdo	1	12,5%
De Acuerdo	4	50%
Poco de acuerdo	0	0%
Nada de acuerdo	3	37,5%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 3 - 2:** Estados Financieros reflejan la situación real de la empresa.

**Fuente:** Tabla 4 – 2: Estados Financieros reflejan información real de la situación de la empresa

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020).

**Análisis e Interpretación:** Luego de tabuladas las encuestas arrojan los siguientes resultados; el 50% de los trabajadores encuestados consideran que los estados financieros reflejan parcialmente la realidad financiera de la empresa, por otro lado, un 37,5% de encuestados consideran que los estados financieros no reflejan la real situación financiera de la empresa, porque no existen controles físicos frecuentes en varios activos y pasivos de la misma; finalmente, un 12,5% del personal encuestado, considera que los balances si reflejan la real situación económica – financiera de la empresa, pues a criterio de la contadora, los registros contables de las actividades se los realiza diariamente, con lo que se puede concluir que faltan evidencias contables y financieras que demuestren que los estados financieros si reflejan totalmente la realidad de la empresa, como por ejemplo la realización de un diagnóstico financiero que mida la actividad financiera periódicamente.

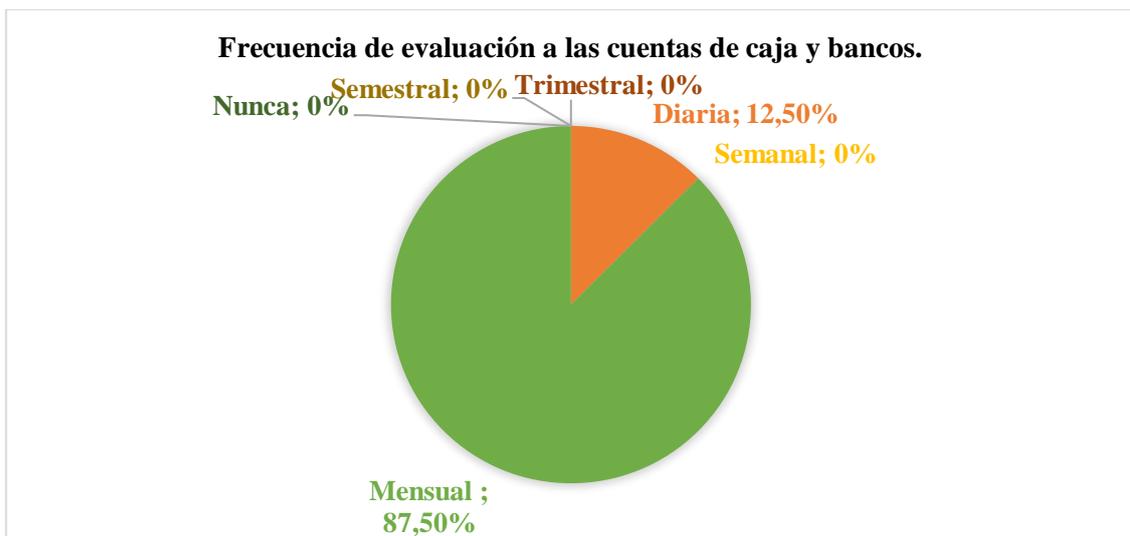
**Pregunta N° 4:** ¿Cada qué tiempo se realizan arquezos de caja y conciliaciones bancarias?

**Tabla 5 – 2:** Frecuencia de evaluación a las cuentas de caja y bancos.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Diaria	1	12,5%
Semanal	0	0%
Mensual	7	87,5%
Trimestral	0	0%
Semestral	0	0%
Nunca	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 4 – 2:** Frecuencia de evaluación a las cuentas de caja y bancos.

**Fuente:** Tabla 5 – 2: Frecuencia de evaluación a las cuentas de caja y bancos.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

**Análisis e Interpretación:** Una vez obtenidos los resultados de la encuesta aplicada, se evidencia que el 87,50% de los encuestados indican que las evaluaciones de las cuentas de caja y bancos se realizan mensualmente, mientras que un 12,5% de los encuestados manifiestan la evaluaciones de las cuentas de caja y bancos se los realiza diariamente, por lo que se concluye que, si se lleva un control de estas cuentas de activo que son fundamentales, pero es necesario socializar con gerencia los resultados obtenidos para la toma de decisiones acertadas.

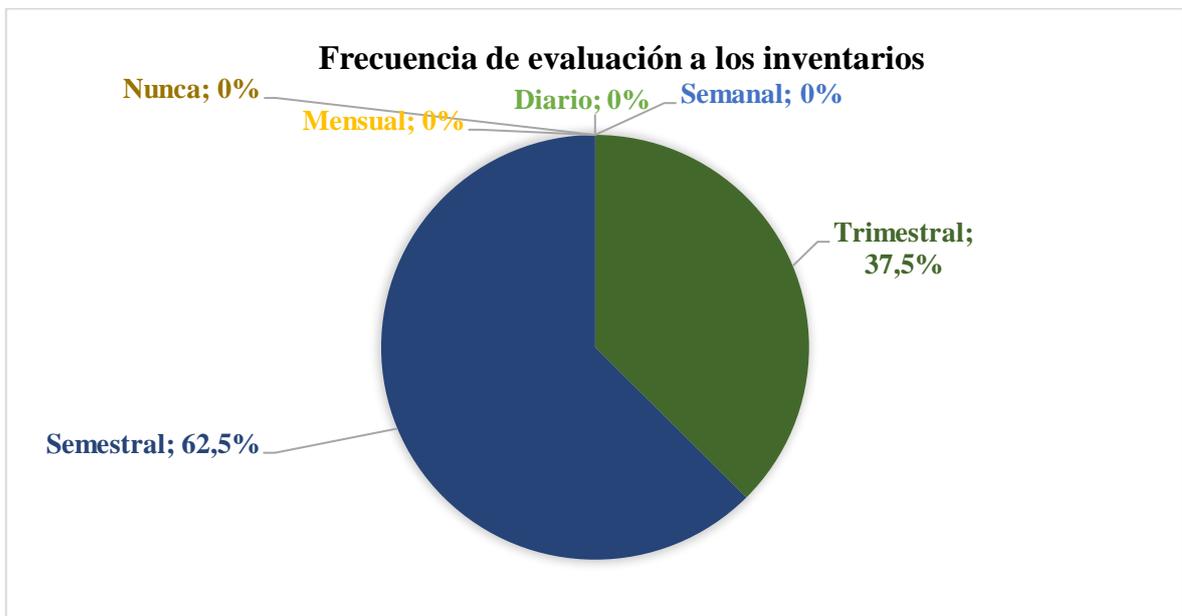
**Pregunta N° 5:** ¿Con qué periodicidad se realizan los inventarios físicos de materia prima e inventarios de productos terminados?

**Tabla 6 – 2:** Frecuencia de evaluación a los inventarios.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Diario	0	0%
Semanal	0	0%
Mensual	0	0%
Trimestral	3	37,5%
Semestral	5	62,5%
Nunca	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 5 – 2:** Frecuencia de evaluación a los inventarios.

**Fuente:** Tabla 6 – 2: Frecuencia de evaluación a los inventarios.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

**Análisis e Interpretación:** Según las encuestas aplicadas, el 62,5% de los encuestados consideran que los controles físicos de los inventarios de materia prima y productos terminados se los realiza de forma semestral, mientras que, el 37,5% restante de los encuestados, manifiesta que los controles de inventarios se realizan trimestralmente, resultados que permiten concluir que existe poco control físico de los inventarios, lo que no permite tomar decisiones que mejoren la competitividad y productividad de la empresa.

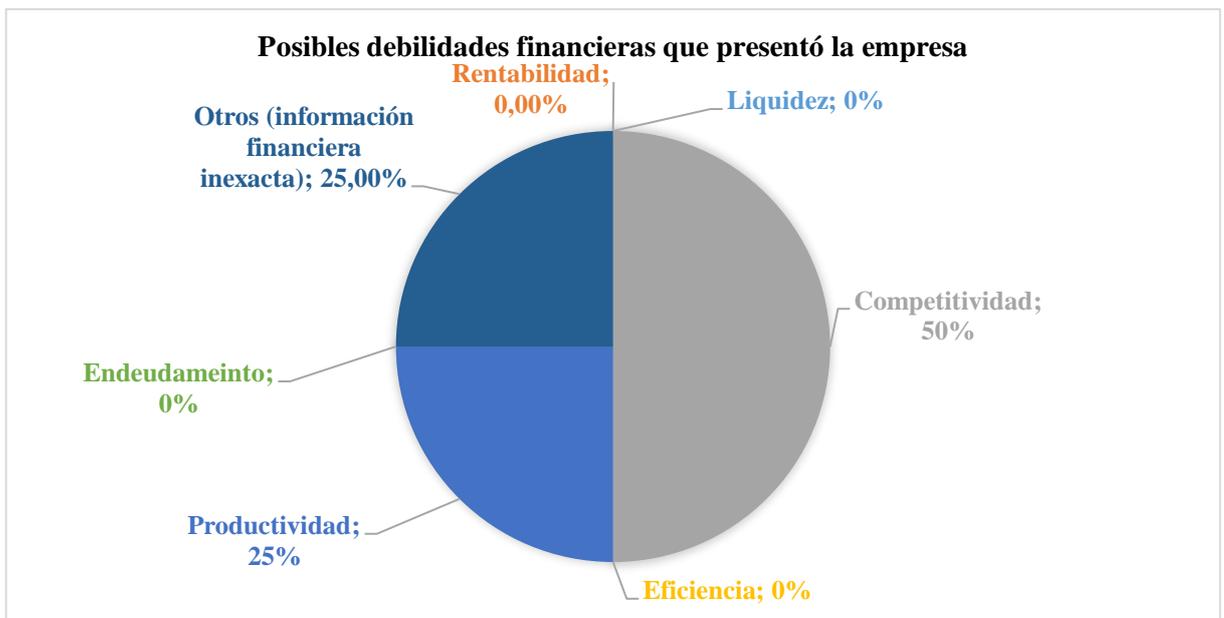
**Pregunta N° 6:** A su criterio: ¿Qué debilidades caracteriza a la empresa actualmente?

**Tabla 7 – 2:** Posibles debilidades financieras que presentó la empresa.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Liquidez	0	0%
Rentabilidad	0	0%
Competitividad	4	50%
Eficiencia	0	0%
Productividad	2	25%
Endeudamiento	0	0%
Otros (información financiera inexacta)	2	25%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 6 – 2:** Posibles debilidades financieras que presentó la empresa.

**Fuente:** Tabla 7 – 2: Posibles debilidades financieras que presentó la empresa

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

**Análisis e Interpretación:** Una vez aplicadas y tabuladas las encuestas, el 50% de los encuestados opinan que una de las debilidades que impiden el crecimiento de la empresa es su falta de competitividad en el mercado, mientras que un 25% de los encuestados, indican que, la poca productividad en algunos procesos también es una debilidad que afecta a la empresa; finalmente, el 25% restante de los encuestados, consideran que una debilidad frecuente en la empresa es la inexactitud de la información financiera, lo que limita la correcta toma de decisiones. Estos resultados permiten concluir que los puntos críticos financieros encontrados, son los que estancan el desarrollo empresarial de Lácteos San Salvador y en los cuales gerencia

debe centrar su atención para reposicionar a la empresa y por ende dar solución a los problemas encontrados.

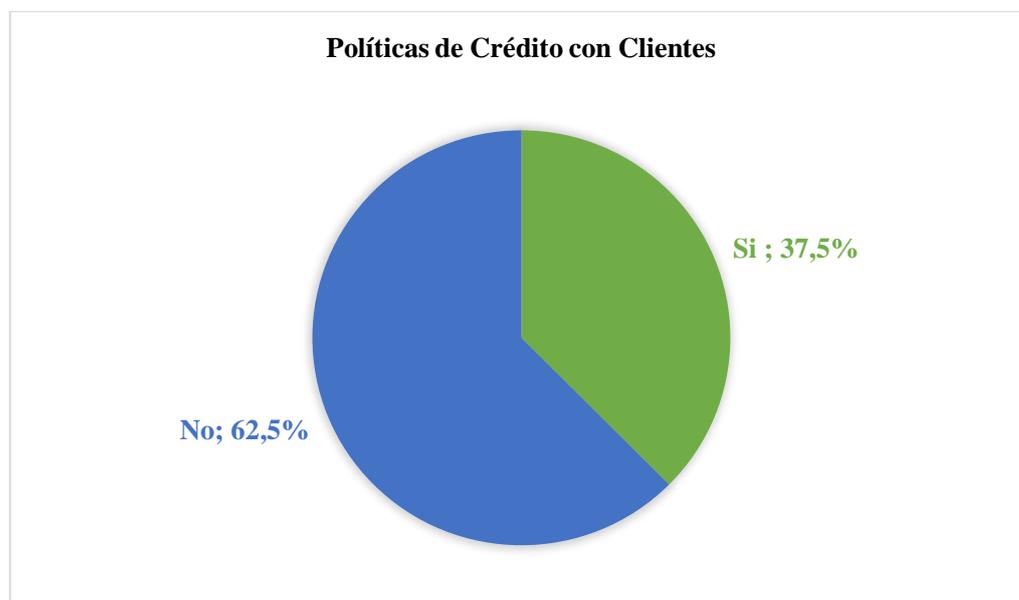
**Pregunta N° 7:** ¿Conoce usted la existencia de políticas crediticias para los clientes?, mencione una de ellas.

**Tabla 8 – 2:** Políticas de crédito con clientes.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	37,5%
No	5	62,5%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 7 – 2:** Políticas de Crédito-Cuentas por cobrar.

**Fuente:** Tabla 8 – 2: Políticas de crédito con clientes

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

**Análisis e Interpretación:** Del total de la población encuestada, el 62,5% de los trabajadores desconocen la existencia de políticas crediticias para los clientes, mientras que el 37,5% restante de los encuestados, si conocen de la existencia políticas crediticias al momento de comercializar sus productos a crédito. Estos resultados permiten concluir la falta de socialización de las políticas crediticias existentes a nivel empresarial, de tal forma que sus clientes hagan uso de ellas y de esta manera de dinamice las ventas.

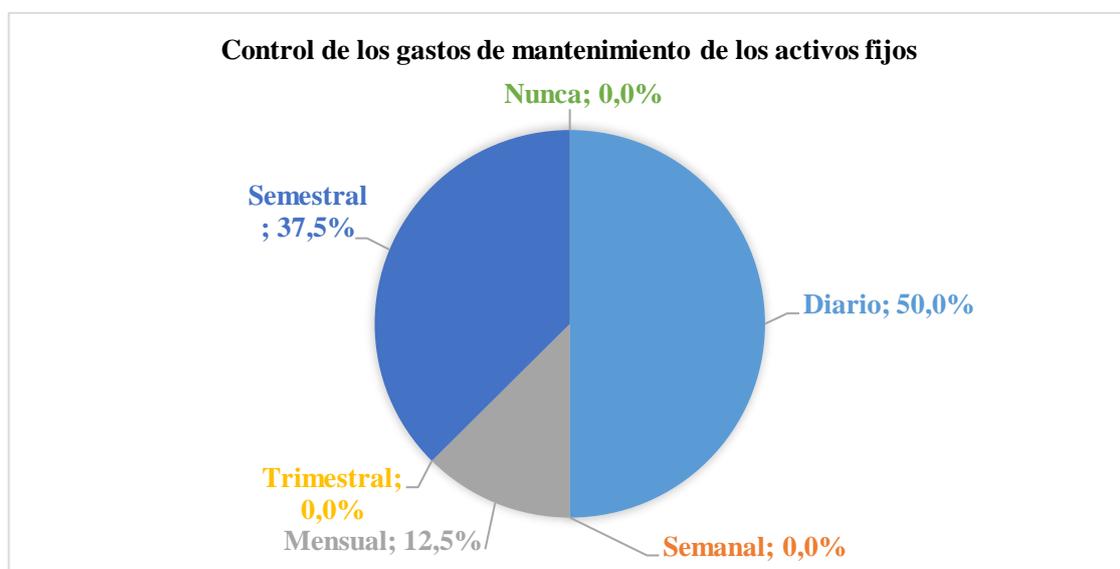
**Pregunta N° 8:** ¿Con qué periodicidad se realizan mantenimientos a la maquinaria de producción?

**Tabla 9 – 2:** Control de los gastos de mantenimiento a los activos fijos.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Diario	4	50%
Semanal	0	0%
Mensual	1	12,5%
Trimestral	0	0%
Semestral	3	37,5%
Nunca	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 8 – 2:** Gastos de Mantenimiento de los activos fijos.

**Fuente:** Tabla 9 – 2: Control de los gastos de mantenimiento de activos fijos

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

**Análisis e Interpretación:** Luego de tabuladas las encuestas, el 50% de los encuestados manifiestan que el mantenimiento de la maquinaria se realiza diariamente, porque hay maquinarias que así lo requieren, mientras que, el 37,5% de encuestados, respondió que el mantenimiento se lo realiza semestralmente, pues existen maquinarias que requieren un control en ese período; finalmente, un 12,5% de los encuestados, indica que existen maquinarias que se realiza un mantenimiento mensual, por lo que se concluye que existen un alto porcentaje de gastos

de mantenimiento que deben ser asumidos por la empresa para mantener operativa su planta de producción.

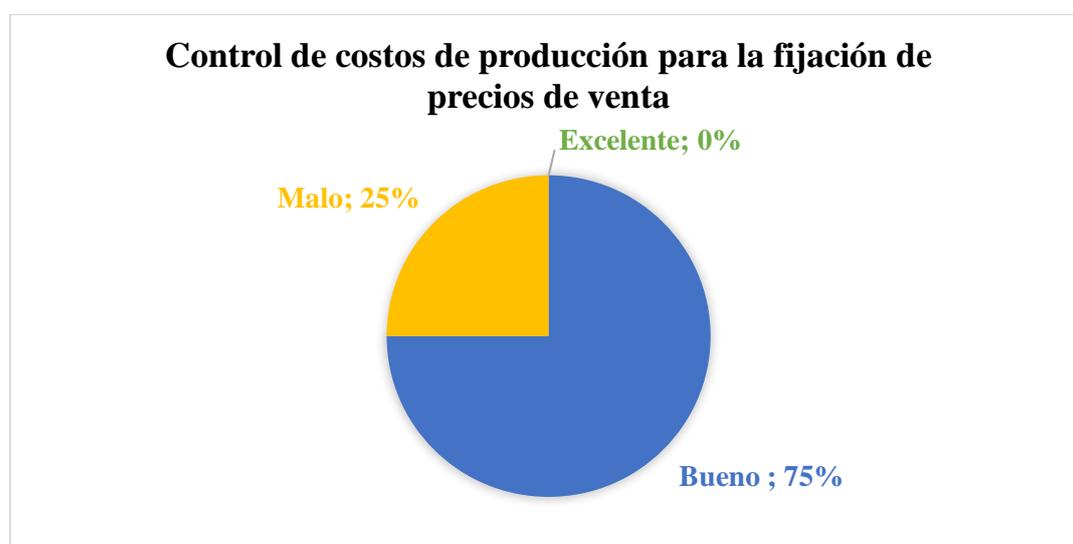
**Pregunta N° 9:** ¿Cómo calificaría usted el control de los costos de producción para la fijación de los precios de venta de los productos?

**Tabla 10 – 2:** Control de costos de producción para fijación de precios de venta.

Detalle	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	0	0%
Bueno	6	75%
Malo	2	25%
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 9 - 2:** Control de los costos de producción para la fijación de precios de venta.

**Fuente:** Tabla 10 – 2: Control de costos de producción para fijación de precios de venta

**Realizado por:** Vanessa Irene Guamán Tenemaza, (2020)

**Análisis e Interpretación:** Una vez obtenidos los resultados de las encuestas, se evidencia que el 75% de los encuestados consideran que el análisis y control de los costos de producción para la fijación de precios es bueno pero no el correcto, pues no contempla los gastos administrativos de la empresa, mientras que, el 25% restante del personal encuestado, considera que el análisis y control de los costos de producción es malo, debido a que no se toma en cuenta parámetros como los precios del mercado, por lo que se puede concluir que, existen falencias en la toma de decisiones al momento de fijar los precios de venta o no existe un proceso adecuado de análisis de costos y gastos, lo que influye en la baja rentabilidad que presenta la empresa.

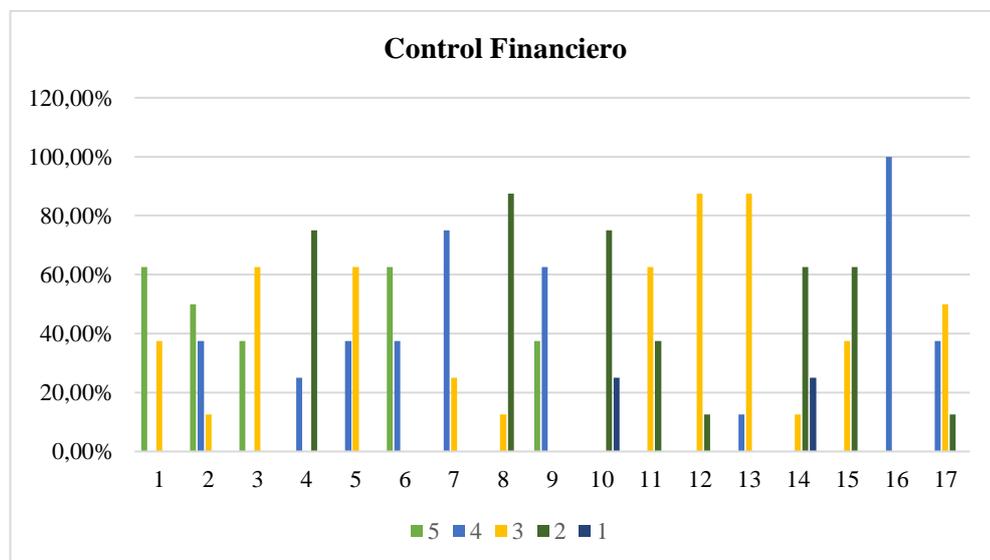
**Pregunta N° 10:** En una escala de 1 al 5, Califique las siguientes ASPECTOS sobre el control financiero de la empresa (Donde 5 puntos representa un excelente sistema y 1 deficiente)

**Tabla 11 – 2:** Control financiero.

DETALLE		FRECUENCIA					PORCENTAJE				
N°	ASPECTOS FINANCIEROS	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1
1	Control del dinero en efectivo	5		3			62,5%		37,5%		
2	Liquidez en las cuentas bancarias	4	3	1			50%	37,5%	12,5%		
3	Control de los costos indirectos de fabricación	3		5			37,5%		62,5%		
4	Recuperación de los créditos otorgados a clientes.		2		6			25%		75%	
5	Control de cartera vencida		3	5				37,5%	62,5%		
6	Relación comercial con clientes	5	3				62,5%	37,5%			
7	Planificación de préstamos a largo plazo		6	2				75%	25%		
8	Análisis de los intereses por pagar por deudas			1	7				12,5%	87,5%	
9	Relación comercial con proveedores	3	5				37,5%	62,5%			
10	Estrategias para incremento de ventas				6	2				75%	25%
11	Sistema de Control de inventarios			5	3				62,5%	37,5%	
12	Sistemas de Control de Activos Fijos			7	1				87,5%	12,5%	
13	Estrategias Compras		1	7				12,5%	87,5%		
14	Marketing con productos nuevos			1	5	2			12,5%	62,5%	25%
15	Cumplimiento de las metas planificadas			3	5				37,5%	62,5%	
16	Incentivos a los empleados		8					100%			
17	Fluidez de la comunicación interna de la empresa.		3	4	1			37,5%	50%	12,5%	

**Fuente:** Encuesta al personal de Productos Alimenticios San Salvador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 10 – 2:** Control Financiero.

**Fuente:** Tabla 11 – 2: Control financiero

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

**Análisis e Interpretación:** De los resultados de la encuesta aplicada, sobre los diferentes aspectos de control financiero que se analizan en la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se evidencia que, entre sus puntos más críticos, el 75% de los encuestados consideran que su sistema de recuperación de créditos a clientes es malo, por otro lado, el 87,5% de los encuestados indican que no es bueno el análisis que se realiza para el pago de intereses por deudas; otro de sus puntos críticos según los encuestados, el 75% indica que no tiene buenas estrategias para incrementar sus ventas, pues la empresa no cuenta con un buen marketing para sus productos, además su control de costos indirectos de fabricación es deficiente, por lo que no se logra cumplir con las metas planificadas. Estos resultados permiten concluir que las debilidades que no permiten crecer a la empresa son su falta de comunicación para la toma de decisiones, razón por lo que no logra una adecuada competitividad en el mercado.

## **2.8. Comprobación de la idea de defender**

Realizada la encuesta al personal de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo y la entrevista al Gerente General de la misma, y una vez tabulados los resultados se pudo determinar que la empresa, no ha ejecutado un diagnóstico financiero que identifique sus puntos críticos, lo que permite comprobar la idea a defender, que textualmente dice: El Diagnóstico Financiero a la empresa Productos Alimenticios San Salvador, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2018, permite orientar la toma de decisiones y mejorar la competitividad de la empresa. De igual forma, se puede verificar la necesidad de la aplicación de un diagnóstico a los estados financieros de la empresa, que ayude a orientar la toma de decisiones gerenciales, según manifiesta el gerente en la pregunta número 2 de la entrevista; por otra parte, en la pregunta número 1 de la encuesta, el personal de la empresa encuestado, confirma la necesidad de la ejecución de un diagnóstico a los estados financieros, que ayude a mejorar la competitividad empresarial.

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

*Título: “DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS SAN SALVADOR, DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2018”.*

#### 3.1. Contenido de la propuesta

##### 3.1.1. Aspecto Generales

###### 3.1.1.1. Reseña Histórica



La Empresa Láctea “Productos Alimenticios San Salvador”, inició sus actividades en el año 1990, año en el cual la Ing. Mcs. Sonia Rodas de Mármol (propietaria) realiza sus prácticas de producciones II, requisito previo para la obtención de su título de grado en la Facultad de Ingeniería Zootécnica de la ESPOCH. Estas prácticas son realizadas en la hacienda San Salvador, propiedad del señor Rubén Rodas (padre de la Ing. Sonia Rodas).

La propiedad es de tipo ganadera, por lo que la ingeniera Sonia Rodas toma la iniciativa para procesar la leche de las vacas que allí se recolectaba. Es así como nace la marca “San Salvador” a partir del nombre de la propiedad donde fue inicialmente procesada la leche, en la hacienda San Salvador.

Desde 1990 hasta 1997 el único producto que se procesaba es el queso fresco, a partir de esa fecha se convierte en una empresa familiar, procesadora de lácteos.

Luego de 7 años de haberse iniciado esta organización, la propietaria ya casada, decide dar un nuevo impulso a este proyecto, con el apoyo de su esposo el Ing. Luis Mármol; los mismos que desde el 21 de marzo de 1997 son los propietarios de esta micro empresa, ahora llamada Productos Alimenticios San Salvador.

A partir de 1997, la planta se instala en la ciudad de Riobamba y está orientada a cumplir ciertas actividades económicas como: la elaboración y comercialización de yogurt, manjar de leche, crema de leche, mantequilla, queso fresco y semiduro, entre otras variedades que deleitan el

paladar de sus fieles clientes y se sienten confiados en la calidad de los productos con la marca SAN SALVADOR.

#### *3.1.1.2. Misión*

“Elaborar y comercializar diversidad de productos lácteos totalmente naturales y de óptima calidad con procesos definidos que aseguren la satisfacción del paladar y sobre todo la salud de sus consumidores, capacitando permanentemente a todo el personal involucrado en esta actividad y brindando el asesoramiento técnico requerido.”

#### *3.1.1.3. Filosofía empresarial*

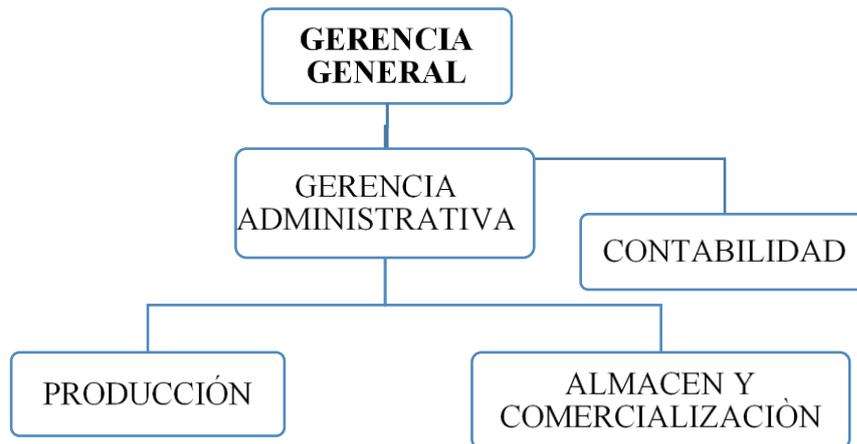
“Productos Alimenticios San Salvador” cimienta su filosofía empresarial en los valores y principios que son impartidos a cada uno de los colaboradores de la entidad.

- Responsabilidad: como principio fundamental tanto en el personal administrativo y Operativo, procurando desarrollar el mejoramiento continuo.
- Honestidad: es la base para la confianza que debe existir entre todos los integrantes de San Salvador y los clientes.
- Respeto: a las normas, reglas establecidas, al recurso humano y material, al manejo de materia prima, insumos, materiales, equipos y todo lo que es San Salvador, es fundamento de la estabilidad y desarrollo.
- Trabajo en Equipo: es el cimiento para la efectividad laboral.

#### *3.1.1.4. Visión*

“San Salvador en el 2018 será una empresa reconocida que elabora y comercializa en el mercado nacional e internacional diversidad de productos lácteos sanos y naturales de óptima calidad. Cuenta con infraestructura y equipos adecuados; personal administrativo, de planta, distribución y vendedores satisfactoriamente capacitados. Brindar asesoramiento técnico en la elaboración de productos lácteos alimenticios.”

3.1.1.5. Organigrama estructural de la empresa Lácteos San Salvador.



**Figura 1 - 3:** Organigrama Estructural de PASS.

**Fuente:** Empresa de Productos Alimenticios San Salvador “PASS”

**Realizado por:** Luis Mármol, (2018)

### 3.1.2. Análisis Vertical

Para aplicar el análisis vertical se requiere fijar una cifra base (100%), con el fin de comparar cada uno de los rubros correspondientes a cada grupo de cuentas que conforman los estados financieros; mediante este análisis, se puede identificar cuáles rubros son los más representativos en cada uno de los grupos de Activo, Pasivo, Patrimonio, Gastos o Ingresos y diagnosticar la situación imperante en la empresa.

A continuación, se presenta el análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera del año 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador:

## Empresa de Productos Alimenticios San Salvador

### Análisis Vertical al Balance General

Período 2018

**Tabla 6 – 3:** Análisis Vertical de los Balance General del año 2018.

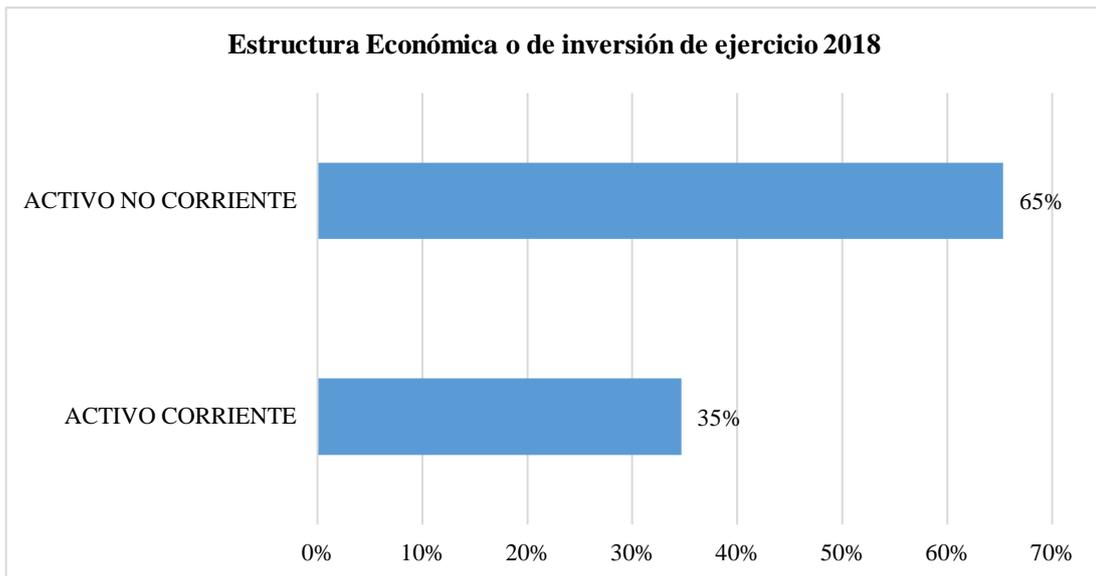
NOMBRE DE LA CUENTA	BALANCE GENERAL 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018
<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 282.575,38</b>	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 97.924,90	35%
DISPONIBLE	\$ 10.965,68	4%
CAJA	\$ 1.968,60	1%
Caja General	\$ 1.468,60	1%
Caja Chica	\$ 500,00	0%
BANCOS	\$ 8.997,08	3%
Banco Pichincha Cta. Cte.	\$ 8.997,08	3%
EXIGIBLE	\$ 70.511,89	25%
CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	\$ 67.722,90	24%
Clientes relacionados Locales		0%
Clientes no relacionados locales	\$ 52.395,01	19%
AS. Carchi Guamán Jorge Luis	\$ -	0%
AS. Yupa Taday Carlos Fernando		0%
As. Siguencia Guamán Víctor Junior	\$ 2,30	0%
As. Mármol Cuadrado Luis Heriberto	\$ 13.898,55	5%
Préstamos por cobrar Ing. Merwin Ruiz	\$ 350,00	0%
Préstamo Ing. Rodrigo Paredes	\$ 77,24	0%
Préstamo Daisy Rodas	\$ -	0%
Cuentas por cobrar por retenciones	\$ -0,20	0%
Préstamos Sr. Fabián Santander	\$ 1.000,00	0%
Anticipo Walter Santillán	\$ -	0%
Préstamo Pablo Rodas		0%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA.	\$ -	0%
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	\$ -	0%
Saldo a favor del contribuyente Imp. R.	\$ -	0%
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	\$ 2.788,99	1%
Nelly Lozada	\$ 225,00	0%
Fernando Yupa	\$ 1.442,92	1%
Wilson Tene	\$ 295,95	0%
Jorge Carchi	\$ 825,12	0%

Fernando Párraga	\$ -	0%
<b>REALIZABLE</b>	<b>\$ 10.880,02</b>	<b>4%</b>
<b>INVENTARIOS</b>	<b>\$ 10.880,02</b>	<b>4%</b>
Inventario de materia prima	\$ 4.601,66	2%
Inventario de Insumos	\$ 5.419,28	2%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 34,24	0%
Inventarios de Productos Terminados	\$ 824,84	0%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>\$ 5.567,31</b>	<b>2%</b>
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>\$ 5.567,31</b>	<b>2%</b>
Seguros Prepagados	\$ 1.495,79	1%
Anticipo. Barreno Lara Fanny Monserrath	\$ 81,87	0%
Anticipo. Yépez Cajo Ana Beatriz	\$ 24,05	0%
Anticipo proveedor Lidisen Peñafiel	\$ 45,00	0%
Anticipo Marco Coronel	\$ -	0%
Anticipo Javier Asitimbay (Proveedor leche)	\$ 1.000,00	0%
Anticipo Mármol Rodas Luis Santiago	\$ 100,00	0%
Anticipo Proveedor Jorge Teneguzñay (Mantenimiento)	\$ 800,00	0%
Anticipo Socoy Jorge Roberto (Proveedor Pan)	\$ 50,92	0%
Anticipo Alítecno (Proveedor Fundas)	\$ 2,79	0%
Anticipo Peña José (Mantenimiento de frigoríficos)	\$ 594,00	0%
Anticipo Proveedor Quishpi Gusnay Wilson Angel	\$ 160,00	0%
Anticipo Farmaenlace (Prov. De insumos de botiquín)	\$ 7,52	0%
Anticipo Dinámica Mercados (Proveedor de Agua)	\$ 0,03	0%
Anticipo Asociación de productores San Pedro de Licto	\$ 200,00	0%
Anticipo Judith Yupa (Proveedor de Servicios de Limpieza)	\$ 505,34	0%
Anticipo Pablo Guamán (Proveedor de Leche)	\$ 500,00	0%
Rastreo Satelital pre pagado	\$ -	0%
Anticipo viajes Guayaquil	\$ -	0%
Anticipo viajes Quito	\$ -	0%
Anticipo Jorge Ortiz	\$ -	0%
Anticipo Miguel Merino	\$ -	0%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 184.650,48</b>	<b>65%</b>
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 184.650,48</b>	<b>65%</b>
<b>EDIFICIOS</b>	<b>\$ 79.524,15</b>	<b>28%</b>
Edificios	\$ 83.271,36	29%
(-) Depreciación Acumulada Edificios	\$ -3.747,21	-1%
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 37.515,58</b>	<b>13%</b>
Maquinaria y Equipo	\$ 52.740,89	19%
(-) Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	\$ -15.225,31	-5%
<b>VEHÍCULOS</b>	<b>\$ 67.610,75</b>	<b>24%</b>
Vehículo	\$ 89.929,02	32%
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	\$ -22.318,27	-8%
<b>PASIVO</b>	<b>\$ 135.791,13</b>	<b>48%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO</b>	<b>\$ 37.093,50</b>	<b>13%</b>
<b>PROVEEDORES RELACIONADOS</b>	<b>\$ 9.663,60</b>	<b>3%</b>

<b>PROVEEDORES NO RELACIONADOS</b>	\$ 9.663,60	3%
Proveedores NO Relacionados Locales	\$ 9.663,60	3%
<b>ACREEDORES</b>	\$ 538,80	0%
<b>ACREEDORES PATRIMONIALES</b>	\$ 538,80	0%
Cuentas por pagar Tarjeta de Crédito	\$ 538,80	0%
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES</b>	\$ 23.494,47	8%
<b>ACREEDORES IESS</b>	\$ 1.808,40	1%
Aporte IESS	\$ 1.808,40	1%
Préstamo IESS por pagar	\$ -	0%
<b>ACREEDORES LABORALES</b>	\$ 14.811,29	5%
Sueldos por pagar	\$ 788,94	0%
15% Participación Trabajadores por Pagar	\$ 14.022,35	5%
<b>ACREEDORES IMPUESTOS</b>	\$ 6.874,78	2%
Retención IR por pagar	\$ 1.229,04	0%
Retención IVA por pagar	\$ 306,69	0%
IVA en Ventas	\$ 125,83	0%
Impuesto a la Renta por pagar Empresa	\$ 5.213,22	2%
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES</b>	\$ 3.396,63	1%
<b>ACREEDORES VARIOS</b>	\$ 3.396,63	1%
Ing. Sonia Rodas		0%
Convenios por Pagar Electro bahía	\$ 974,77	0%
Anticipo Clientes por retenciones	\$ 0,25	0%
Anticipo G-LOG CIA LTDA	\$ 4,00	0%
Anticipo Javier Villamar	\$ 65,00	0%
Anticipo Clientes varios	\$ 255,00	0%
Interés Hipotecarios por pagar	\$ 2.097,61	1%
<b>PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO</b>	\$ 98.697,63	35%
<b>PROVEEDORES RELACIONADOS LARGO PLAZO</b>	\$ 98.697,63	35%
<b>ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO</b>	\$ 98.697,63	35%
Préstamo Banco del Pichincha	\$ 41.600,73	15%
Préstamo Ban Ecuador	\$ 6.000,00	2%
Préstamo UNACH (Ing. Sonia Rodas)	\$ 51.096,90	18%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 146.784,25</b>	<b>52%</b>
<b>CAPITAL</b>	\$ 77.500,23	27%
<b>PATRIMONIO</b>	\$ 77.500,23	27%
<b>PATRIMONIO</b>	\$ 77.500,23	27%
Ing. Luis Mármol	\$ 77.500,23	27%
<b>RESULTADOS</b>	\$ 69.284,02	25%
<b>RESULTADOS</b>	\$ 69.284,02	25%
<b>UTILIDADES</b>	\$ 69.284,02	25%
Utilidades del Ejercicio	\$ 69.284,02	25%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 282.575,38</b>	

Fuente: Balance General de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

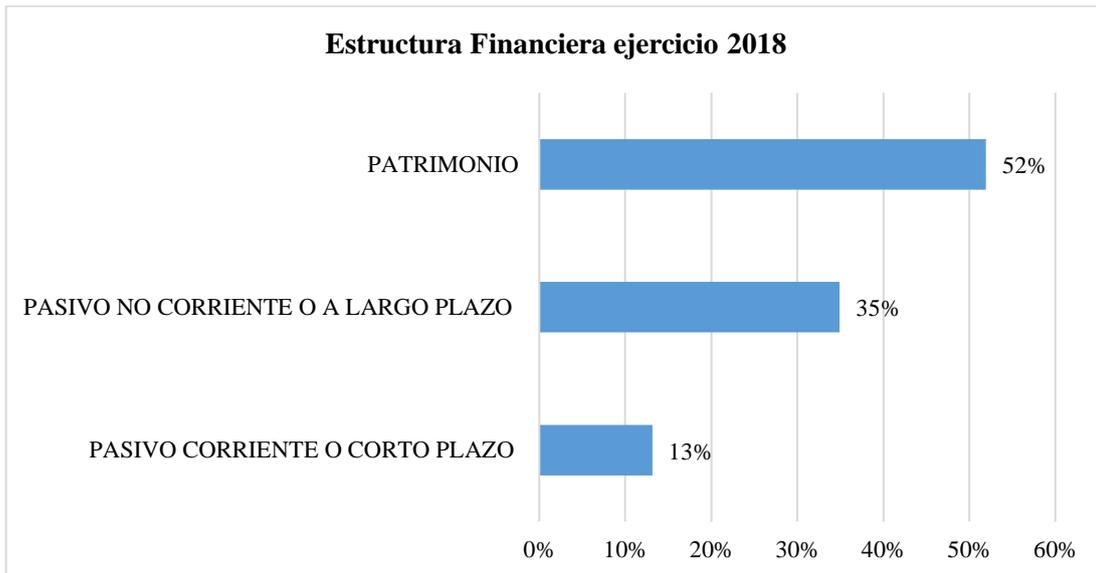
Realizado por: Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 1 – 3:** Estructura Económica o de inversión del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

**Fuente:** Tabla 17 – 3: Análisis Vertical de los Balance General del año 2018.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 2 – 3:** Estructura financiera del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

**Fuente:** Tabla 1 – 3: Análisis Vertical de los Balance General del año 2018.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### *3.1.2.1. Interpretación y análisis vertical del Balance General del año 2018*

Luego de realizar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera del año 2018, se puede determinar lo siguiente:

La empresa de Productos Alimenticios San Salvador en el año 2018 mantuvo un 35% de activos corrientes con respecto al total de sus activos, este grupo se subdivide en activos Disponibles que representan un 4% del total de activos corrientes, donde su cuenta más representativa es la de Bancos con un 3%, por lo que se puede inferir que la empresa pudo haber presentado problemas de liquidez, además se puede deducir que sus gastos y pagos se los realizaba en efectivo dejando con una baja liquidez a la empresa.

Otro grupo de activos, son los exigibles, que en el año 2018 representaron el 25% del total de activos corrientes, donde su cuenta más representativa es la de Clientes no relacionados locales, que hace referencia a las ventas a crédito que se otorgaron en el año 2018, porcentaje que es relativamente alto y significa un riesgo para la empresa, porque es dinero que no está ingresando de sus ventas y que debe ser cobrado aplicando las políticas crediticias establecidas, de tal forma que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y continua.

En el mismo grupo de activos se encuentran los realizables que corresponden a los inventarios, en el año 2018 representaron el 4% del total de activos corrientes, donde sus cuentas más representativas con la de materia prima y el inventario de insumos, con un 2% respectivamente, por lo que se puede inferir que en este año la productividad de la empresa fue alta; sin embargo, el inventario de productos terminados tuvo una alta rotación, que no se ve reflejada en sus ventas.

Al analizar los activos fijos o no corrientes en el año 2018, éstos representaron el 65% del total activos, integrado por los activos depreciables, como: edificios, maquinaria y vehículos, cuentas que representan el 29%, 13% y 23% respectivamente, por lo que se puede inferir que la empresa invirtió en la compra de activos fijos, que posteriormente se evaluará si éstos beneficiaron en la productividad de la empresa o por el contrario le generaron riesgos o pérdidas.

En lo que corresponde al grupo de los pasivos, en el año 2018 representaron el 48% con respecto al total de pasivos más patrimonio; pasivos que se dividen en: pasivos corrientes o a corto plazo, que en este año representaron el 13% y su cuenta más representativa es la de proveedores no relacionados locales con un 3%, lo que denota que la empresa canceló la mayor parte de sus obligaciones en efectivo, sin hacer uso de los acuerdos de pago concertados con los diferentes proveedores y posiblemente presionando los ingresos en efectivo que se obtenían, por lo que la rotación de dinero en el flujo de efectivo fue alta, generando baja liquidez lo que limitó la competitividad de la empresa.

En el mismo grupo de pasivos corrientes, la cuenta: otras cuentas por pagar relacionados locales representaron un 8% del total de pasivos corrientes, cuenta integrada por: los aportes al IESS, participación trabajadores por pagar e impuestos IVA y renta por pagar como empresa, generada a partir de las altas utilidades que se obtuvieron en el año 2018, y que generaron obligaciones con el estado por pagar.

En el mismo grupo de pasivos, otro subgrupo que lo integran, son los pasivos no corrientes o a largo plazo, que en el año 2018 representaron el 35% del total de pasivos, cuenta integrada por préstamos con: el Banco del Pichincha, préstamo con BanEcuador y un préstamo con la UNACH, que representan el 15%, 2% y 18% respectivamente, por lo que se puede concluir que la empresa requirió de financiamiento con terceros para invertir en sus activos fijos o para cubrir sus deudas con proveedores; en cualquier caso, el incremento de esta capitalización con terceros representa un alto riesgo, pues la empresa está trabajando con dinero externo que si no se controla adecuadamente puede generar riesgos de endeudamiento y falta de liquidez a la empresa.

Finalmente, el grupo de patrimonio en el año 2018 representó el 52% con respecto al total de pasivos y patrimonio, rubro que es mayor a los pasivos, lo cual es positivo y significa que las utilidades obtenidas en el ejercicio 2018 fueron buenas e incrementaron el capital del propietario; cómo se puede observar, el capital representa el 27%, mientras que las utilidades representan un 25%.

## Empresa de Productos Alimenticios San Salvador

### Análisis Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias

**Período 2018**

**Tabla 2 – 3:** Análisis vertical Estado de Resultados 2018.

NOMBRE DE LA CUENTA	ESTADO DE RESULTADOS 2018	ANÁLISIS VERTICAL 2018
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 710.555,57</b>	<b>100,00%</b>
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 710.555,57	100,00%
VENTAS	\$ 693.607,78	97,61%
VENTAS	\$ 693.491,62	97,60%
Ventas Gravadas 0%	\$ 693.491,62	97,60%
OTROS CARGOS EN VENTAS	\$ 538,21	0,08%
Cargo Administrativo	\$ 538,21	0,08%
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	\$ -422,05	-0,06%
Descuentos en Ventas	\$ -422,05	-0,06%
OTROS INGRESOS	\$ 16.947,79	2,39%

<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	\$ 16.947,79	2,39%
Ventas 0%	\$ 12.690,94	1,79%
Ventas 12%	\$ 4.256,85	0,60%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 641.271,55</b>	<b>90,25%</b>
<b>COSTOS</b>	\$ 503.426,81	70,85%
<b>COSTO DE VENTA</b>	\$ 448.232,92	63,08%
<b>COSTO DE PRODUCTOS EN PROCESO</b>	\$ -	0,00%
Coto de productos en Proceso	\$ -	0,00%
<b>COSTOS PRODUCTOS TERMINADOS</b>	\$ 0,01	0,00%
Costos Productos Terminados	\$ 0,01	0,00%
<b>COSTOS INVENTARIO MATERIA PRIMA</b>	\$ 0,01	0,00%
Costo Inventario Materia Prima	\$ 0,01	0,00%
<b>COSTO INVENTARIO DE INSUMOS</b>	\$ -	0,00%
Costo inventario de insumos	\$ -	0,00%
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>	\$ 448.232,90	63,08%
Costo de Producción	\$ 448.232,90	63,08%
<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	\$ 31.479,55	4,43%
<b>SUELDOS</b>	\$ 31.479,55	4,43%
Sueldos y Salarios	\$ 23.160,00	3,26%
Vacaciones	\$ 116,35	0,02%
Gasto Aporte Patronal Producción	\$ 1.020,00	0,14%
Gasto Aporte Patronal Producción	\$ 2.805,40	0,39%
Gasto Bonificaciones del 25%	\$ 2.377,80	0,33%
Gasto Bonificaciones deducibles	\$ 2.000,00	0,28%
<b>GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN</b>	\$ 23.714,34	3,34%
<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	\$ 1.580,51	0,22%
Luz	\$ 1.562,70	0,22%
Agua	\$ 17,81	0,00%
<b>MANTENIMIENTO</b>	\$ 4.435,57	0,62%
Mantenimiento y reparaciones Edificios (planta)	\$ 3.159,00	0,44%
Servicios Control de Plagas	\$ 312,00	0,04%
Mantenimientos y Reparaciones maquinaria	\$ 964,57	0,14%
Solventes lubricantes y soluciones de limpieza	\$ -	0,00%
<b>ALIMENTACIÓN</b>	\$ 1.457,38	0,21%
Alimentación en General	\$ 1.457,38	0,21%
<b>COMBUSTIBLE</b>	\$ 5.866,27	0,83%
Diésel	\$ 5.866,27	0,83%
<b>UTILES DE ASEO Y UNIFORMES</b>	\$ 2.295,12	0,32%
Útiles de Aseo	\$ 1.448,66	0,20%
Uniformes	\$ 292,70	0,04%
Herramientas de Protección y Seguridad	\$ 553,76	0,08%
<b>TRANSPORTE DE MATERIA PRIMA</b>	\$ 1.185,18	0,17%
Transporte de materia prima	\$ 1.185,18	0,17%
<b>COSTOS ADICIONALES</b>	\$ 1.206,38	0,17%
Mermelada de frutas	\$ 24,00	0,00%
Cintas de impresión	\$ 159,38	0,02%
fundas	\$ 855,00	0,12%
sal	\$ 168,00	0,02%
<b>SUMINISTROS Y MATERIALES DE FABRICACIÓN</b>	\$ 5.687,93	0,80%
Suministros y materiales de fabricación	\$ 5.687,93	0,80%
Suministros y materiales de laboratorio	\$ -	0,00%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	\$ 129.127,34	18,17%

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS</b>	\$ 123.201,97	17,34%
<b>GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS</b>	\$ 35.677,61	5,02%
Gastos Sueldos	\$ 15.144,28	2,13%
Gastos Horas extras	\$ -	0,00%
Gasto Movilización	\$ 39,28	0,01%
Gasto Bonificaciones ND	\$ 1.318,00	0,19%
Gasto Décimo Tercer Sueldo	\$ 232,69	0,03%
Gasto Décimo Cuarto Sueldo	\$ 232,67	0,03%
Gasto Alimentación	\$ 748,22	0,11%
Gasto Aporte Personal	\$ 1.550,42	0,22%
Gasto Aporte Patronal	\$ 1.489,70	0,21%
Gasto bonos Navideños	\$ 900,00	0,13%
Gasto Bonificaciones deducibles	\$ -	0,00%
Gasto Participación Utilidades	\$ 14.022,35	1,97%
<b>GASTO LOCAL E INSTALACIONES</b>	\$ 16.063,01	2,26%
Gasto Depreciación Edificios	\$ 3.747,21	0,53%
Gasto Depreciación Vehículo	\$ 9.121,20	1,28%
Gasto Depreciación Maquinaria y Equipo	\$ 3.194,60	0,45%
<b>GASTOS GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>	\$ 71.461,35	10,06%
Gasto Honorarios Profesionales y dietas	\$ 6.940,71	0,98%
Gasto Arrendamiento de inmuebles	\$ -	0,00%
Gasto Mantenimiento y Reparaciones	\$ 12.277,90	1,73%
Gasto peaje	\$ 1.153,25	0,16%
Gasto Combustibles	\$ 5.612,65	0,79%
Gasto de Promoción y Publicidad	\$ 180,89	0,03%
Gasto Suministros y Materiales	\$ 4.575,18	0,64%
Gasto Transporte	\$ 2.024,80	0,28%
Gasto servicio de parqueadero	\$ 300,00	0,04%
Gasto seguro y reaseguros	\$ 1.819,13	0,26%
Gastos de Gestión	\$ 667,80	0,09%
Gasto Luz Eléctrica	\$ 1.302,73	0,18%
Gastos Agua potable	\$ 121,65	0,02%
Gastos Telefonía Y Telecomunicaciones	\$ 673,60	0,09%
Gasto IVA	\$ 20.649,69	2,91%
Gasto otros servicios	\$ 40,00	0,01%
Gasto Útiles de aseo	\$ 607,08	0,09%
Útiles de oficina	\$ 163,40	0,02%
Gasto Servicios Financieros	\$ 431,00	0,06%
Gasto licencias/ paquetes informáticos	\$ 31,25	0,00%
Gasto impuestos contribuibiles y otros	\$ 1.658,69	0,23%
Gasto servicio por firma electrónica	\$ 54,00	0,01%
Gasto renovaciones ministerio del Interior	\$ -	0,00%
Gasto servicios de limpieza	\$ -	0,00%
Mantenimiento y Reparaciones edificios	\$ -	0,00%
Mantenimiento y reparaciones maquinaria	\$ -	0,00%
Gasto Internet	\$ -	0,00%
Gasto mantenimiento de código de barras	\$ -	0,00%
Gasto Uniformes	\$ -	0,00%
Gasto Impuesto a la Renta	\$ 10.175,95	1,43%
Gasto Rastreo Satelital	\$ -	0,00%
<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	\$ 5.925,37	0,83%
Gastos útiles de aseo y limpieza	\$ 26,67	0,00%

<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>\$ 5.898,70</b>	<b>0,83%</b>
Gasto de materia prima	\$ 152,25	0,02%
Gasto insumos y materiales	\$ 80,00	0,01%
Gasto Transporte	\$ 297,01	0,04%
Gasto Alimentación	\$ 991,03	0,14%
gasto mantenimiento y reparación	\$ 327,45	0,05%
Gasto Suministros y Materiales	\$ 332,66	0,05%
Gasto servicios y materiales	\$ 10,92	0,00%
gasto bonificación movilización	\$ 1.227,40	0,17%
gasto cilindros de gas	\$ 40,80	0,01%
gasto bonifica. recolección de leche	\$ 190,00	0,03%
gasto servicios de parqueadero	\$ 5,50	0,00%
gasto de gestión	\$ 121,45	0,02%
gasto movilización personal	\$ 96,60	0,01%
Gasto mano de obra indirecta	\$ 175,00	0,02%
Gasto personal administrativo	\$ 2,50	0,00%
gasto multas e intereses	\$ 26,81	0,00%
gasto vacaciones ND	\$ 347,00	0,05%
Gasto luz eléctrica	\$ 1.286,05	0,18%
Gasto retenciones en la renta asumidas	\$ 23,19	0,00%
Gasto retenciones en el IVA asumidas	\$ 61,93	0,01%
Gasto Útiles de aseo	\$ 32,25	0,00%
gasto publicidad	\$ 50,00	0,01%
gasto comisiones	\$ 20,90	0,00%
gasto multas e intereses	\$ -	0,00%
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 8.717,40</b>	<b>1,23%</b>
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 8.717,40</b>	<b>1,23%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS E HIPOTECARIOS</b>	<b>\$ 8.717,40</b>	<b>1,23%</b>
gastos intereses bancarios local	\$ 4.465,05	0,63%
gastos por servicios bancarios	\$ 2,14	0,00%
gasto intereses hipotecarios	\$ 4.250,21	0,60%
Gasto Comisiones Bancarias	\$ -	0,00%
<b>RESULTADOS:</b>	<b>\$ 69.284,02</b>	<b>9,75%</b>

**Fuente:** Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

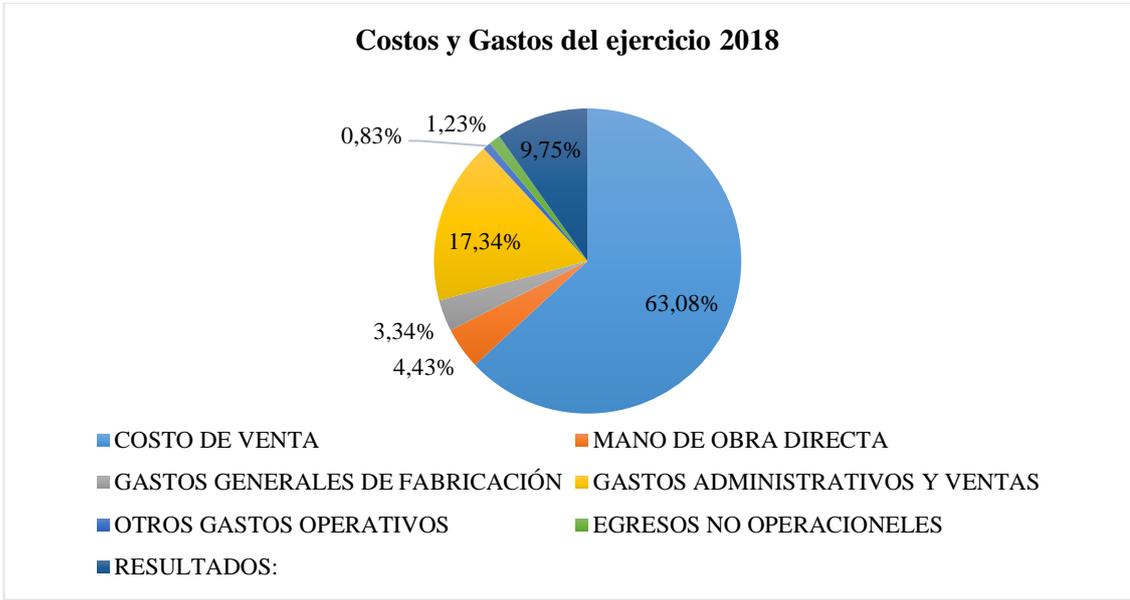
**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 11 – 3:** Ingresos Operacionales del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

**Fuente:** Tabla 2 – 3: Análisis vertical Estado de Resultados 2018.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 12 – 3:** Costos y Gastos del ejercicio 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

**Fuente:** Tabla 2 – 3: Análisis vertical Estado de Resultados 2018.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 3.1.2.2. *Análisis e interpretación vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias 2018.*

Una vez realizado el análisis vertical al Estado de pérdidas y ganancias del año 2018, se puede determinar lo siguiente:

La empresa de Productos Alimenticios San Salvador en el año 2018 obtuvo un 97,61% de ventas netas con respecto al total de sus ingresos, valor que representa sus ventas operacionales propias del giro del negocio, el restante 2,39% corresponde a ingresos no operacionales, representados por ventas eventuales que no van con el giro del negocio, resultados que permiten advertir que la empresa ejecutó mejor sus estrategias de marketing con sus propios productos.

Al analizar los costos y gastos del ejercicio 2018, se puede observar que el costo de ventas representó el 63,08% de sus ingresos, lo que denota que sus costos de producción fueron altos con respecto al volumen de ventas del año en mención, pues, no se obtuvo el porcentaje esperado de utilidad del 30%, que según las políticas de la empresa se calcula para cada producto.

Un costo importante a analizar es la mano de obra, que en el año 2018 significó un 4,43% de sus ingresos, considerado alto con respecto a todos los demás costos que mantiene la empresa, lo que permite inferir que la empresa tuvo ciertas dificultades para gestionar y mantener a su personal estable. En el mismo grupo de costos, otro costo que requiere especial análisis, son los gastos generales de fabricación, los cuales en el año 2018 fueron del 3,34%, siendo necesaria su optimización para que no genere consumos innecesarios.

En lo que corresponde a los gastos operacionales, en el año 2018 representaron un 18,17% del total de ingresos, rubro que amerita especial análisis, ya que pueden significar un riesgo si no se controlan adecuadamente; estos gastos operacionales se encuentran divididos en varios subgrupos, siendo el más representativo los gastos administrativos y de ventas que representan un 10,06%, valor considerado alto, debido a que la empresa tuvo mayores pagos en mantenimiento y reparaciones, además de que se generó un mayor pago de impuesto del IVA y de la renta; sin embargo, a pesar del aumento de estos gastos, se puede mencionar que su incremento se debe a pagos que la empresa estuvo obligada a ejecutar por el cambio de estatus tributario, al pasar a ser empresa obligada a llevar contabilidad desde el año 2018; siendo necesario que se adopten medidas correctivas para disminuir sus gastos de mantenimiento, viáticos, servicios básicos, suministros y materiales, entre otros; pues, es necesario optimizar de mejor forma y ejecutar estrategias de planificación y reducción de gastos variables innecesarios, que a largo plazo podrían generar un riesgo para la empresa.

Finalmente, en lo que corresponde a las utilidades, en el año 2018 significaron un 9,75% del total de ingresos; sin embargo, dados sus deberes legales como empresa obligada a llevar contabilidad

desde el año 2018, que debió realizar pagos por participación a trabajadores y por impuesto a la renta, redujo su utilidad neta a un 7,04%, considerada una baja utilidad, que bien se podría mejorar al gestionar adecuadamente sus costos y gastos variables.

### 3.1.3. Análisis Horizontal

Con la aplicación del análisis horizontal podemos determinar las variaciones que ha sufrido de un año a otro las diferentes cuentas de los Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, es decir, se identificaron aumentos o disminuciones que nos permitieron diagnosticar su situación financiera, prestando especial atención a rubros que han tenido variaciones considerables, a fin de analizar si estos cambios son los que provocan sus debilidades.

A continuación, se presenta el análisis horizontal aplicado a los estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se muestra sus variaciones en valores absolutos y relativos para un mejor análisis:

#### Empresa de Productos Alimenticios San Salvador

#### Análisis Horizontal al Balance General

#### Períodos 2017 – 2018

**Tabla 3 – 3:** Análisis Horizontal de los Balances Generales de los años 2017 – 2018.

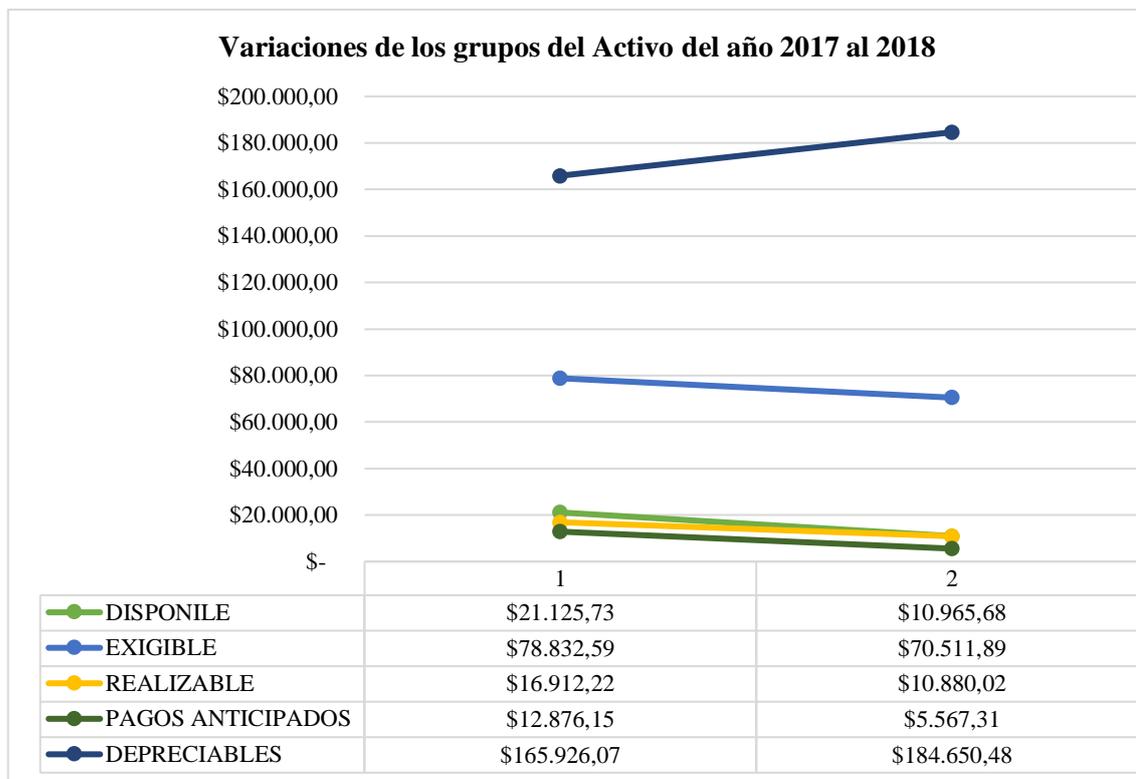
NOMBRE DE LA CUENTA	BALANCE GENERAL 2017	BALANCE GENERAL 2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN
<b>ACTIVO</b>	<b>\$295.672,76</b>	<b>\$282.575,38</b>	\$ -13.097,38	-4,43%	DISMINUYE
ACTIVO CORRIENTE	\$ 129.746,69	\$ 97.924,90	\$ -31.821,79	-24,53%	DISMINUYE
DISPONIBLE	\$ 21.125,73	\$ 10.965,68	\$ -10.160,05	-48,09%	DISMINUYE
CAJA	\$ 4.678,66	\$ 1.968,60	\$ -2.710,06	-57,92%	DISMINUYE
Caja General	\$ 4.478,66	\$ 1.468,60	\$ -3.010,06	-67,21%	DISMINUYE
Caja Chica	\$ 200,00	\$ 500,00	\$ 300,00	150,00%	AUMENTA
BANCOS	\$ 16.447,07	\$ 8.997,08	\$ -7.449,99	-45,30%	DISMINUYE
Banco de Pichincha Cta. Cte.	\$ 16.447,07	\$ 8.997,08	\$ -7.449,99	-45,30%	DISMINUYE
EXIGIBLE	\$ 78.832,59	\$ 70.511,89	\$ -8.320,70	-10,55%	DISMINUYE
CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	\$ 68.124,17	\$ 67.722,90	\$ -401,27	-0,59%	DISMINUYE
Clientes relacionados Locales	\$ 26,45	\$ -	\$ -26,45	-100,00%	DISMINUYE

Cientes no relacionados locales	\$ 55.514,96	\$ 52.395,01	\$ -3.119,95	-5,62%	DISMINUYE
AS. Carchi Guamán Jorge Luis	\$ 30,00	\$ -	\$ -30,00	-100,00%	DISMINUYE
AS. Yupa Taday Carlos Fernando	\$ 1,50	\$ -	\$ -1,50	-100,00%	DISMINUYE
As. Siguencia Guamán Víctor Junior	\$ -	\$ 2,30	\$ 2,30	100,00%	AUMENTA
As. Mármol Cuadrado Luis Heriberto	\$ 11.898,55	\$ 13.898,55	\$ 2.000,00	16,81%	AUMENTA
Préstamos por cobrar Ing. Merwin Ruiz	\$ 248,00	\$ 350,00	\$ 102,00	41,13%	AUMENTA
Préstamo ing. Rodrigo Paredes	\$ 200,53	\$ 77,24	\$ -123,29	-61,48%	DISMINUYE
Préstamo Daisy Rodas	\$ 61,00	\$ -	\$ -61,00	-100,00%	DISMINUYE
Cuentas por cobrar por retenciones	\$ 16,68	\$ -0,20	\$ -16,88	-101,20%	DISMINUYE
Préstamos Sr. Fabián Santander	\$ -	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	100,00%	AUMENTA
Anticipo Walter Santillán	\$ 1,50	\$ -	\$ -1,50	-100,00%	DISMINUYE
Préstamo Pablo Rodas	\$ 125,00	\$ -	\$ -125,00	-100,00%	DISMINUYE
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%	DISMINUYE
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	\$ 2.793,57	\$ -	\$ -2.793,57	-100,00%	DISMINUYE
Saldo a Favor del contribuyente Imp. R.	2793,57	\$ -	\$ -2.793,57	-100,00%	DISMINUYE
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	\$ 7.914,85	\$ 2.788,99	\$ -5.125,86	-64,76%	DISMINUYE
Nelly Lozada	\$ 2.200,00	\$ 225,00	\$ -1.975,00	-89,77%	DISMINUYE
Fernando Yupa	\$ 1.242,92	\$ 1.442,92	\$ 200,00	16,09%	AUMENTA
Wilson Tene	\$ 796,81	\$ 295,95	\$ -500,86	-62,86%	DISMINUYE
Jorge Carchi	\$ 575,12	\$ 825,12	\$ 250,00	43,47%	AUMENTA
Fernando Párraga	\$ 3.100,00	\$ -	\$ -3.100,00	-100,00%	DISMINUYE
REALIZABLE	\$ 16.912,22	\$ 10.880,02	\$ -6.032,20	-35,67%	DISMINUYE
INVENTARIOS	\$ 16.912,22	\$ 10.880,02	\$ -6.032,20	-35,67%	DISMINUYE
Inventario de materia prima	\$ 2.414,84	\$ 4.601,66	\$ 2.186,82	90,56%	AUMENTA
Inventario de Insumos	\$ 8.380,13	\$ 5.419,28	\$ -2.960,85	-35,33%	DISMINUYE
Inventario de Productos en Proceso	\$ 56,36	\$ 34,24	\$ -22,12	-39,25%	DISMINUYE
Inventarios de Productos Terminados	\$ 6.060,89	\$ 824,84	\$ -5.236,05	-86,39%	DISMINUYE
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 12.876,15	\$ 5.567,31	\$ -7.308,84	-56,76%	DISMINUYE
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 12.876,15	\$ 5.567,31	\$ -7.308,84	-56,76%	DISMINUYE
Seguros Prepagados	\$ 2.099,39	\$ 1.495,79	\$ -603,60	-28,75%	DISMINUYE
Anticipo. Barreno Lara Fanny Monserrath	\$ -	\$ 81,87	\$ 81,87	100,00%	AUMENTA
Anticipo. Yépez Cajo Ana Beatriz	\$ -	\$ 24,05	\$ 24,05	100,00%	AUMENTA
Anticipo proveedor Lidisen Peñafiel	\$ -	\$ 45,00	\$ 45,00	100,00%	AUMENTA
Anticipo Marco Coronel	\$ 1.000,00	\$ -	\$ -1.000,00	-100,00%	DISMINUYE
Anticipo Javier Asitimbay (Proveedor leche)	\$ -	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	0,00%	DISMINUYE
Anticipo Mármol Rodas Luis Santiago	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ -300,00	-75,00%	DISMINUYE
Anticipo Proveedor Jorge Teneguzñay (Mantenimiento)	\$ 5.800,00	\$ 800,00	\$ -5.000,00	-86,21%	DISMINUYE

Anticipo Socoy Jorge Roberto (Proveedor Pan)	\$ -	\$ 50,92	\$ 50,92	100,00%	AUMENTA
Anticipo Alitecno (Proveedor Fundas)	\$ -	\$ 2,79	\$ 2,79	100,00%	AUMENTA
Anticipo Peña José (Mantenimiento de frigoríficos)	\$ -	\$ 594,00	\$ 594,00	100,00%	AUMENTA
Anticipo Proveedor Quishpi Gusnay Wilson Ángel	\$ -	\$ 160,00	\$ 160,00	100,00%	AUMENTA
Anticipo Farmaenlace (Prov. de insumos de botiquín)	\$ -	\$ 7,52	\$ 7,52	100,00%	AUMENTA
Anticipo Dinámica Mercados (Proveedor de Agua)	\$ -	\$ 0,03	\$ 0,03	100,00%	AUMENTA
Anticipo Asociación de productores San Pedro Licto	\$ -	\$ 200,00	\$ 200,00	100,00%	AUMENTA
Anticipo Judith Yupa (Proveedor de Servicios de Limpieza)	\$ -	\$ 505,34	\$ 505,34	100,00%	AUMENTA
Anticipo Pablo Guamán (Proveedor de Leche)	\$ -	\$ 500,00	\$ 500,00	100,00%	AUMENTA
Rastreo Satelital pre pagado	\$ 103,75	\$ -	\$ -103,75	-100,00%	DISMINUYE
Anticipo viajes Guayaquil	\$ -4,00	\$ -	\$ 4,00	-100,00%	DISMINUYE
Anticipo viajes Quito	\$ -0,71	\$ -	\$ 0,71	-100,00%	DISMINUYE
Anticipo Jorge Ortiz	\$ 3.000,00	\$ -	\$ -3.000,00	-100,00%	DISMINUYE
Anticipo Miguel Merino	\$ 477,72	\$ -	\$ -477,72	-100,00%	DISMINUYE
<b>ACTIVO FIJO</b>	\$ 165.926,07	\$ 184.650,48	\$ 18.724,41	11,28%	AUMENTA
<b>DEPRECIABLES</b>	\$ 165.926,07	\$ 184.650,48	\$ 18.724,41	11,28%	AUMENTA
<b>EDIFICIOS</b>	\$ 81.189,62	\$ 79.524,15	\$ -1.665,47	-2,05%	DISMINUYE
Edificios	\$ 83.271,36	\$ 83.271,36	\$ -	0,00%	DISMINUYE
(-) Depreciación Acumulada Edificios	\$ -2.081,74	\$ -3.747,21	\$ -1.665,47	80,00%	AUMENTA
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	\$ 33.379,08	\$ 37.515,58	\$ 4.136,50	12,39%	AUMENTA
Maquinaria y Equipo	\$ 42.530,30	\$ 52.740,89	\$ 10.210,59	24,01%	AUMENTA
(-) Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	\$ -9.151,22	\$ -15.225,31	\$ -6.074,09	66,37%	AUMENTA
<b>VEHÍCULOS</b>	\$ 51.357,37	\$ 67.610,75	\$ 16.253,38	31,65%	AUMENTA
Vehículo	\$ 69.179,19	\$ 89.929,02	\$ 20.749,83	29,99%	AUMENTA
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	\$ -17.821,82	\$ -22.318,27	\$ -4.496,45	25,23%	AUMENTA
<b>PASIVO</b>	\$ 161.717,68	\$ 135.791,13	\$ -25.926,55	-16,03%	DISMINUYE
<b>PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO</b>	\$ 60.254,14	\$ 37.093,50	\$ -23.160,64	-38,44%	DISMINUYE
<b>PROVEEDORES RELACIONADOS</b>	\$ 35.581,21	\$ 9.663,60	\$ -25.917,61	-72,84%	DISMINUYE
<b>PROVEEDORES NO RELACIONADOS</b>	\$ 35.581,21	\$ 9.663,60	\$ -25.917,61	-72,84%	DISMINUYE
Proveedores NO Relacionados Locales	\$ 35.581,21	\$ 9.663,60	\$ -25.917,61	-72,84%	DISMINUYE
<b>ACREEDORES</b>	\$ 2.194,13	\$ 538,80	\$ -1.655,33	-75,44%	DISMINUYE
<b>ACREEDORES PATRIMONIALES</b>	\$ 2.194,13	\$ 538,80	\$ -1.655,33	-75,44%	DISMINUYE
Cuentas por pagar Tarjeta de Crédito	\$ 2.194,13	\$ 538,80	\$ -1.655,33	-75,44%	DISMINUYE
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES</b>	\$ 5.296,78	\$ 23.494,47	\$ 18.197,69	343,56%	AUMENTA
<b>ACREEDORES IESS</b>	\$ 2.812,80	\$ 1.808,40	\$ -1.004,40	-35,71%	DISMINUYE
Aporte IESS	\$ 2.674,28	\$ 1.808,40	\$ -865,88	-32,38%	DISMINUYE

Préstamo IESS por pagar	\$ 138,52	\$ -	\$ -138,52	-100,00%	DISMINUYE
<b>ACREEDORES LABORALES</b>	<b>\$ 1.205,46</b>	<b>\$ 14.811,29</b>	<b>\$ 13.605,83</b>	<b>1128,68%</b>	<b>AUMENTA</b>
Sueldos por pagar	\$ 1.205,46	\$ 788,94	\$ -416,52	-34,55%	DISMINUYE
15% Participación Trabajadores por Pagar	\$ -	\$ 14.022,35	\$ 14.022,35	100,00%	AUMENTA
<b>ACREEDORES IMPUESTOS</b>	<b>\$ 1.278,52</b>	<b>\$ 6.874,78</b>	<b>\$ 5.596,26</b>	<b>437,71%</b>	<b>AUMENTA</b>
Retención IR por pagar	\$ 769,07	\$ 1.229,04	\$ 459,97	59,81%	AUMENTA
Retención IVA por pagar	\$ 365,62	\$ 306,69	\$ -58,93	-16,12%	DISMINUYE
IVA en Ventas	\$ 143,83	\$ 125,83	\$ -18,00	-12,51%	DISMINUYE
Impuesto a la Renta por pagar Empresa	\$ -	\$ 5.213,22	\$ 5.213,22	100,00%	AUMENTA
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES</b>	<b>\$ 17.182,02</b>	<b>\$ 3.396,63</b>	<b>\$ -13.785,39</b>	<b>-80,23%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>ACREEDORES VARIOS</b>	<b>\$ 17.182,02</b>	<b>\$ 3.396,63</b>	<b>\$ -13.785,39</b>	<b>-80,23%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Ing. Sonia Rodas	\$ 9.727,04		\$ -9.727,04	-100,00%	DISMINUYE
Convenios por Pagar Electro bahía	\$ 1.724,82	\$ 974,77	\$ -750,05	-43,49%	DISMINUYE
Anticipo Clientes por retenciones	\$ -	\$ 0,25	\$ 0,25	100,00%	AUMENTA
Anticipo. G-LOG CIA LTDA	\$ 98,70	\$ 4,00	\$ -94,70	-95,95%	DISMINUYE
Anticipo Javier Villamar	\$ 1.220,57	\$ 65,00	\$ -1.155,57	100,00%	AUMENTA
Anticipo Clientes varios	\$ 389,04	\$ 255,00	\$ -134,04	-34,45%	DISMINUYE
Interés Hipotecarios por pagar	\$ 4.021,85	\$ 2.097,61	\$ -1.924,24	-47,84%	DISMINUYE
<b>PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 101.463,54</b>	<b>\$ 98.697,63</b>	<b>\$ -2.765,91</b>	<b>-2,73%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>PROVEEDORES RELACIONADOS LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 101.463,54</b>	<b>\$ 98.697,63</b>	<b>\$ -2.765,91</b>	<b>-2,73%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 101.463,54</b>	<b>\$ 98.697,63</b>	<b>\$ -2.765,91</b>	<b>-2,73%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Préstamo Banco del Pichincha	\$ 45.799,03	\$ 41.600,73	\$ -4.198,30	-9,17%	DISMINUYE
Préstamo BanEcuador	\$ 6.500,00	\$ 6.000,00	\$ -500,00	-7,69%	DISMINUYE
Préstamo UNACH (Ing. Sonia Rodas)	\$ 49.164,51	\$ 51.096,90	\$ 1.932,39	3,93%	AUMENTA
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$133.955,08</b>	<b>\$146.784,25</b>	<b>\$ 12.829,17</b>	<b>9,58%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>\$ 75.000,23</b>	<b>\$ 77.500,23</b>	<b>\$ 2.500,00</b>	<b>3,33%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 75.000,23</b>	<b>\$ 77.500,23</b>	<b>\$ 2.500,00</b>	<b>3,33%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 75.000,23</b>	<b>\$ 77.500,23</b>	<b>\$ 2.500,00</b>	<b>3,33%</b>	<b>AUMENTA</b>
Ing. Luis Mármol	\$ 75.000,23	\$ 77.500,23	\$ 2.500,00	3,33%	AUMENTA
<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ 58.954,85</b>	<b>\$ 69.284,02</b>	<b>\$ 10.329,17</b>	<b>17,52%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ 58.954,85</b>	<b>\$ 69.284,02</b>	<b>\$ 10.329,17</b>	<b>17,52%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>UTILIDADES</b>	<b>\$ 58.954,85</b>	<b>\$ 69.284,02</b>	<b>\$ 10.329,17</b>	<b>17,52%</b>	<b>AUMENTA</b>
Utilidades del Ejercicio	\$ 58.954,85	\$ 69.284,02	\$ 10.329,17	17,52%	AUMENTA
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$295.672,76</b>	<b>\$282.575,38</b>	<b>\$ -13.097,38</b>	<b>-4,43%</b>	<b>DISMINUYE</b>

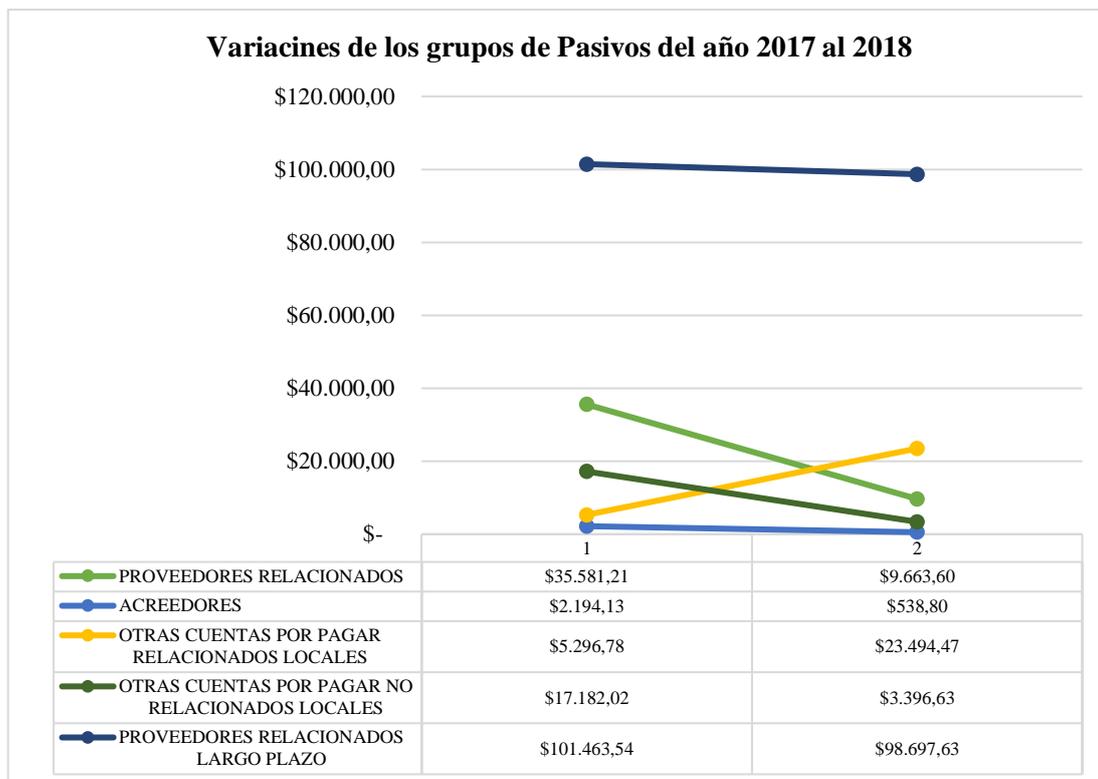
Fuente: Balance General de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2017 – 2018.)  
Realizado por: Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 13 – 3:** Variaciones de los grupos de activos corrientes y no corrientes del año 2017 al 2018.

**Fuente:** Tabla 3 – 3: Análisis Horizontal de los Balances Generales de los años 2017 – 2018.

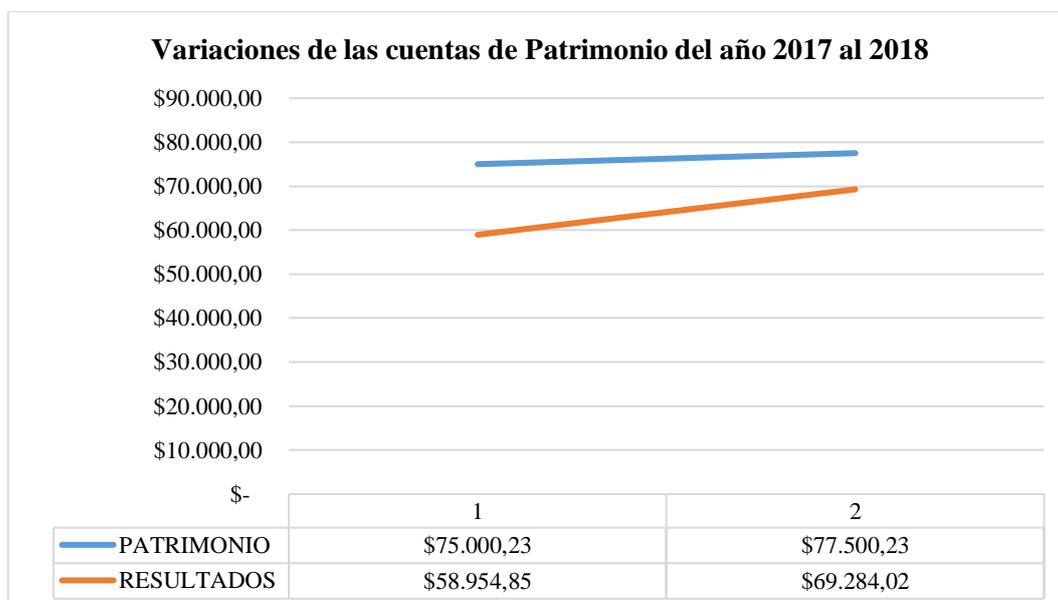
**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 6 – 3:** Variaciones de los grupos de pasivos corrientes y no corrientes del año 2017 al 2018.

**Fuente:** Tabla 3 – 3: Análisis Horizontal de los Balances Generales de los años 2017 – 2018.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 7 – 3:** Variaciones de las cuentas de Patrimonio del año 2017 al 2018.

**Fuente:** Tabla 19 – 3: Análisis Horizontal de los Balances Generales de los años 2017 – 2018.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### 3.1.3.1. *Análisis e Interpretación horizontal a los Balances Generales 2017 – 2018.*

Luego de aplicar el análisis horizontal a los balances de situación financiera de los años 2017 – 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se puede observar que los activos corrientes en el año 2018 decrecieron un 24,53%, con respecto al año 2017; de igual forma, en el año 2018 los activos disponibles disminuyeron en su composición, un 48,09%, con respecto al 2017, pues, sus cuentas más representativas caja general y bancos disminuyeron respectivamente un 67,21% y un 45,30%; en contraparte, la cuenta caja chica aumentó un 150% , lo que significa que hubo un mayor movimiento en efectivo para cumplir con sus obligaciones menores, por lo que, se considera necesario tomar decisiones para mejorar la gestión del flujo de efectivo.

En lo que corresponde, al subgrupo de los activos exigibles, en el año 2018 se evidencia una disminución del 10,55% con respecto al año 2017, la cuenta más representativa de este subgrupo, es la de clientes no relacionado locales, que hace referencia a las ventas a crédito, donde se puede observar que disminuye solo un 5,62%, lo que hace presumir que no se están aplicando correctamente las políticas de crédito y no se está gestionando oportunamente los cobros a los clientes, por lo que la empresa no obtiene el dinero en efectivo de sus ventas, dinero necesario para mejorar su liquidez y competitividad.

En cuanto a los activos realizables, es decir los inventarios, se puede observar que en el año 2018 decrecen un 35,67%, más allá del evidente incremento de su inventario de materias primas en un 90,56%, aumento que no se ve reflejado en las ventas; por otro lado, los inventarios de insumos, productos en procesos y productos terminados, en el año 2018 disminuyen considerablemente con respecto al 2017, lo que permite establecer a priori, que existió una buena rotación de inventarios.

De otra parte, en lo que respecta a los activos fijos, en el año 2018 aumentan un 11,28%; sin embargo, al analizar cada una de sus cuentas se puede notar diferencias notables como: la cuenta edificios disminuyó un 2,05%, generado por gastos de depreciaciones, mientras que las cuentas: vehículos y maquinarias y equipos, aumentan un 29,99% y 24,01%, respectivamente, lo que denota que se invirtió en estos activos, independientemente de que éstos fueron adquiridos con financiamiento externo evidenciado en un incremento en las cuentas por pagar a instituciones financieras, lo que dio como resultado que estos activos en el período 2018 no fueran productivos para la empresa, por falta de una adecuada planificación en el área de producción.

En lo que respecta al total de pasivos, en el año 2018 disminuyen un 16,03%, con respecto al 2017, por lo que al analizar el pasivo corriente se puede observar que decrece un 38,44%, siendo la cuenta más representativa proveedores no relacionados que se refiere a los proveedores de materias primas, insumos y materiales en general, que disminuyó un 72,84%, lo que permite

deducir que la empresa realizó pagos atrasados, además de realizar mayores egresos en efectivo; en contra parte, existió un aumento considerable de las cuentas por pagar por ley en un 343,56%, como son: participación a trabajadores 100% y el impuesto a la renta 100%, como consecuencia de que la empresa según leyes tributarias fue considerada como una empresa obligada a llevar contabilidad en el año 2018, por lo que debía cumplir con obligaciones tributarias y laborales según su nuevo estatus. Estos resultados permiten concluir que la empresa en el año 2018, se preocupó más en gestionar pagos a proveedores, lo que generó mayores salidas en el flujo de efectivo, con la consiguiente reducción de sus activos disponibles; sin embargo, esta gestión pudo ocasionarles falta de liquidez, provocado también porque no se estaba aprovechando los beneficios crediticios que sus proveedores ofrecían.

En lo que corresponde a los pasivos no corrientes, en el año 2018 tuvieron una disminución del 2,73%, lo cual es relativamente bajo, debido a que se cancelaron cuotas de préstamos, pero a la vez, se reanudaron préstamos, como se evidencia en el préstamo a BanEcuador, los montos son casi iguales entre años por lo que se puede deducir que se obtuvo otro préstamo, en la misma línea de incremento, se encuentra las obligaciones con la UNACH, que evidencia un aumento de la deuda a un 3,93%, utilizados en los pagos a proveedores y en la inversión de compra de activos fijos; sin embargo, este aumento incrementa sus gastos financieros por el interés que genera.

Finalmente, en lo que respecta al patrimonio, este rubro muestra un incremento del 9,58%, lo cual es positivo para la empresa a pesar que tuvo obligaciones de ley por pagar que disminuyeron su utilidad.

## **Empresa de Productos Alimenticios San Salvador**

### **Análisis Horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias**

**Períodos 2017 – 2018**

**Tabla 4 – 3:** Análisis Horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias 2018.

NOMBRE DE LA CUENTA	ESTADO DE RESULTADOS 2017	ESTADO DE RESULTADOS 2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN
<b>INGRESOS</b>	\$ 777.930,54	\$ 710.555,57	\$ -67.374,97	-8,66%	DISMINUYE
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 777.930,54	\$ 710.555,57	\$ -67.374,97	-8,66%	DISMINUYE
VENTAS	\$ 738.279,90	\$ 693.607,78	\$ -44.672,12	-6,05%	DISMINUYE
VENTAS	\$ 737.425,50	\$ 693.491,62	\$ -43.933,88	-5,96%	DISMINUYE
Ventas Gravadas 0%	\$ 737.425,50	\$ 693.491,62	\$ -43.933,88	-5,96%	DISMINUYE
OTROS CARGOS EN VENTAS	\$ 1.110,43	\$ 538,21	\$ -572,22	-51,53%	DISMINUYE

Cargo Administrativo	\$ 1.110,43	\$ 538,21	\$ -572,22	-51,53%	DISMINUYE
<b>DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>\$ -256,03</b>	<b>\$ -422,05</b>	<b>\$ -166,02</b>	<b>64,84%</b>	<b>AUMENTA</b>
Descuentos en Ventas	\$ -256,03	\$ -422,05	\$ -166,02	64,84%	AUMENTA
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 39.650,64</b>	<b>\$ 16.947,79</b>	<b>\$ -22.702,85</b>	<b>-57,26%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>\$ 39.650,64</b>	<b>\$ 16.947,79</b>	<b>\$ -22.702,85</b>	<b>-57,26%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Ventas 0%	\$ 26.684,93	\$ 12.690,94	\$ -13.993,99	-52,44%	DISMINUYE
Ventas 12%	\$ 12.965,71	\$ 4.256,85	\$ -8.708,86	-67,17%	DISMINUYE
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 718.975,69</b>	<b>\$ 641.271,55</b>	<b>\$ -77.704,14</b>	<b>-10,81%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>COSTOS</b>	<b>\$ 605.312,89</b>	<b>\$ 503.426,81</b>	<b>\$ -101.886,08</b>	<b>-16,83%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>\$ 520.219,25</b>	<b>\$ 448.232,92</b>	<b>\$ -71.986,33</b>	<b>-13,84%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>COSTO DE PRODUCTOS EN PROCESO</b>	<b>\$ 5.871,12</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -5.871,12</b>	<b>-100,00%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Coto de productos en Proceso	\$ 5.871,12	\$ -	\$ -5.871,12	-100,00%	DISMINUYE
<b>COSTOS PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>\$ 40.217,75</b>	<b>\$ 0,01</b>	<b>\$ -40.217,74</b>	<b>-100,00%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Costos Productos Terminados	\$ 40.217,75	\$ 0,01	\$ -40.217,74	-100,00%	DISMINUYE
<b>COSTOS INVENTARIO MATERIA PRIMA</b>	<b>\$ 1.758,35</b>	<b>\$ 0,01</b>	<b>\$ -1.758,34</b>	<b>-100,00%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Costo Inventario Materia Prima	\$ 1.758,35	\$ 0,01	\$ -1.758,34	-100,00%	DISMINUYE
<b>COSTO INVENTARIO DE INSUMOS</b>	<b>\$ 379,15</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -379,15</b>	<b>-100,00%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Costo inventario de insumos	\$ 379,15	\$ -	\$ -379,15	-100,00%	DISMINUYE
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 471.992,88</b>	<b>\$ 448.232,90</b>	<b>\$ -23.759,98</b>	<b>-5,03%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Costo de Producción	\$ 471.992,88	\$ 448.232,90	\$ -23.759,98	-5,03%	DISMINUYE
<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>\$ 37.228,18</b>	<b>\$ 31.479,55</b>	<b>\$ -5.748,63</b>	<b>-15,44%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>SUELDOS</b>	<b>\$ 37.228,18</b>	<b>\$ 31.479,55</b>	<b>\$ -5.748,63</b>	<b>-15,44%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Sueldos y Salarios	\$ 25.764,53	\$ 23.160,00	\$ -2.604,53	-10,11%	DISMINUYE
Vacaciones	\$ 529,98	\$ 116,35	\$ -413,63	-78,05%	DISMINUYE
Gasto Aporte Patronal Producción	\$ 3.459,38	\$ 1.020,00	\$ -2.439,38	-70,51%	DISMINUYE
Gasto Aporte Personal Producción	\$ 1.798,37	\$ 2.805,40	\$ 1.007,03	56,00%	AUMENTA
Gasto Bonificaciones del 25%	\$ 402,00	\$ 2.377,80	\$ 1.975,80	491,49%	AUMENTA
Gasto Bonificaciones deducibles	\$ 5.273,92	\$ 2.000,00	\$ -3.273,92	-62,08%	DISMINUYE
<b>GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN</b>	<b>\$ 47.865,46</b>	<b>\$ 23.714,34</b>	<b>\$ -24.151,12</b>	<b>-50,46%</b>	<b>DISMINUYE</b>
<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>	<b>\$ 4.080,48</b>	<b>\$ 1.580,51</b>	<b>\$ -2.499,97</b>	<b>-61,27%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Luz	\$ 3.471,53	\$ 1.562,70	\$ -1.908,83	-54,99%	DISMINUYE
Agua	\$ 608,95	\$ 17,81	\$ -591,14	-97,08%	DISMINUYE
<b>MANTENIMIENTO</b>	<b>\$ 8.428,43</b>	<b>\$ 4.435,57</b>	<b>\$ -3.992,86</b>	<b>-47,37%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Mantenimiento y reparaciones Edificios (planta)	\$ 1.240,40	\$ 3.159,00	\$ 1.918,60	154,68%	AUMENTA

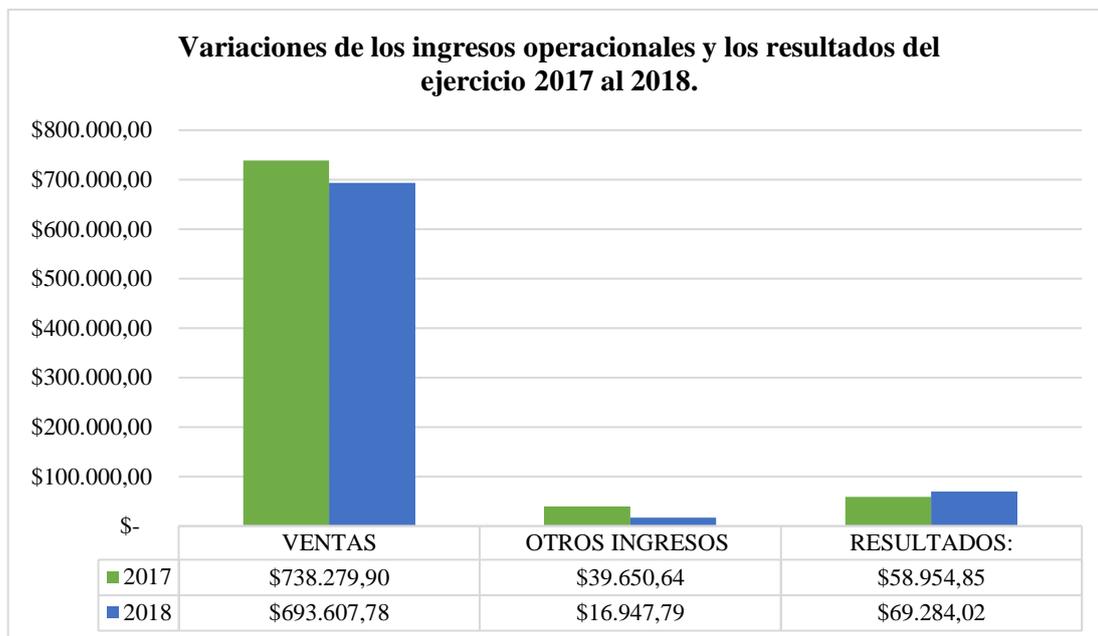
Servicios Control de Plagas	\$ 336,50	\$ 312,00	\$ -24,50	-7,28%	DISMINUYE
Mantenimientos y Reparaciones maquinaria	\$ 6.540,87	\$ 964,57	\$ -5.576,30	-85,25%	DISMINUYE
Solventes lubricantes y soluciones de limpieza	\$ 310,66	\$ -	\$ -310,66	-100,00%	DISMINUYE
<b>ALIMENTACIÓN</b>	<b>\$ 2.159,18</b>	<b>\$ 1.457,38</b>	<b>\$ -701,80</b>	<b>-32,50%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Alimentación en General	\$ 2.159,18	\$ 1.457,38	\$ -701,80	-32,50%	DISMINUYE
<b>COMBUSTIBLE</b>	<b>\$ 6.628,69</b>	<b>\$ 5.866,27</b>	<b>\$ -762,42</b>	<b>-11,50%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Diésel	\$ 6.628,69	\$ 5.866,27	\$ -762,42	-11,50%	DISMINUYE
<b>ÚTILES DE ASEO Y UNIFORMES</b>	<b>\$ 2.344,82</b>	<b>\$ 2.295,12</b>	<b>\$ -49,70</b>	<b>-2,12%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Útiles de Aseo	\$ 1.811,72	\$ 1.448,66	\$ -363,06	-20,04%	DISMINUYE
Uniformes	\$ 475,56	\$ 292,70	\$ -182,86	-38,45%	DISMINUYE
Herramientas de Protección y Seguridad	\$ 57,54	\$ 553,76	\$ 496,22	862,39%	AUMENTA
<b>TRANSPORTE DE MATERIA PRIMA</b>	<b>\$ 311,29</b>	<b>\$ 1.185,18</b>	<b>\$ 873,89</b>	<b>280,73%</b>	<b>AUMENTA</b>
Transporte de materia prima	\$ 311,29	\$ 1.185,18	\$ 873,89	280,73%	AUMENTA
<b>COSTOS ADICIONALES</b>	<b>\$ 3.426,13</b>	<b>\$ 1.206,38</b>	<b>\$ -2.219,75</b>	<b>-64,79%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Mermelada de frutas	\$ 702,29	\$ 24,00	\$ -678,29	-96,58%	DISMINUYE
Cintas de impresión	\$ 23,44	\$ 159,38	\$ 135,94	579,95%	AUMENTA
fundas	\$ 1.678,00	\$ 855,00	\$ -823,00	-49,05%	DISMINUYE
sal	\$ 1.022,40	\$ 168,00	\$ -854,40	-83,57%	DISMINUYE
<b>SUMINISTROS Y MATERIALES DE FABRICACIÓN</b>	<b>\$ 20.486,44</b>	<b>\$ 5.687,93</b>	<b>\$ -14.798,51</b>	<b>-72,24%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Suministros materiales de fabricación	\$ 13.691,55	\$ 5.687,93	\$ -8.003,62	-58,46%	DISMINUYE
Suministros materiales de laboratorio	\$ 6.794,89	\$ -	\$ -6.794,89	-100,00%	DISMINUYE
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 107.164,34</b>	<b>\$ 129.127,34</b>	<b>\$ 21.963,00</b>	<b>20,49%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS</b>	<b>\$ 99.127,89</b>	<b>\$ 123.201,97</b>	<b>\$ 24.074,08</b>	<b>24,29%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS</b>	<b>\$ 21.066,09</b>	<b>\$ 35.677,61</b>	<b>\$ 14.611,52</b>	<b>69,36%</b>	<b>AUMENTA</b>
Gastos Sueldos	\$ 13.002,00	\$ 15.144,28	\$ 2.142,28	16,48%	AUMENTA
Gastos Horas extras	\$ 236,40	\$ -	\$ -236,40	-100,00%	DISMINUYE
Gasto Movilización	\$ 16,05	\$ 39,28	\$ 23,23	144,74%	AUMENTA
Gasto Bonificaciones ND	\$ -	\$ 1.318,00	\$ 1.318,00	0,00%	DISMINUYE
Gasto Décimo Tercer Sueldo	\$ -	\$ 232,69	\$ 232,69	0,00%	DISMINUYE
Gasto Décimo Cuarto Sueldo	\$ -	\$ 232,67	\$ 232,67	0,00%	DISMINUYE
Gasto Alimentación	\$ 1.667,54	\$ 748,22	\$ -919,32	-55,13%	DISMINUYE
Gasto Aporte Personal	\$ 1.930,81	\$ 1.550,42	\$ -380,39	-19,70%	DISMINUYE
Gasto Aporte Patronal	\$ 1.257,69	\$ 1.489,70	\$ 232,01	18,45%	AUMENTA
Gasto bonos Navideños	\$ -	\$ 900,00	\$ 900,00	0,00%	DISMINUYE
Gasto Bonificaciones deducibles	\$ 2.955,60	\$ -	\$ -2.955,60	-100,00%	DISMINUYE

Gasto Participación Utilidades	\$ -	\$ 14.022,35	\$ 14.022,35	0,00%	DISMINUYE
<b>GASTO LOCAL E INSTALACIONES</b>	<b>\$ 10.054,78</b>	<b>\$ 16.063,01</b>	<b>\$ 6.008,23</b>	<b>59,75%</b>	<b>AUMENTA</b>
Gasto Depreciación Edificios	\$ 2.081,74	\$ 3.747,21	\$ 1.665,47	80,00%	AUMENTA
Gasto Depreciación Vehículo	\$ 5.821,82	\$ 9.121,20	\$ 3.299,38	56,67%	AUMENTA
Gasto Depreciación Maquinaria y Equipo	\$ 2.151,22	\$ 3.194,60	\$ 1.043,38	48,50%	AUMENTA
<b>GASTOS GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>	<b>\$ 68.007,02</b>	<b>\$ 71.461,35</b>	<b>\$ 3.454,33</b>	<b>5,08%</b>	<b>AUMENTA</b>
Gasto Honorarios Profesionales y dietas	\$ 4.942,76	\$ 6.940,71	\$ 1.997,95	40,42%	AUMENTA
Gasto Arrendamiento de inmuebles	\$ 547,71	\$ -	\$ -547,71	-100,00%	DISMINUYE
Gasto Mantenimiento y Reparaciones	\$ 8.263,97	\$ 12.277,90	\$ 4.013,93	48,57%	AUMENTA
Gasto peaje	\$ 1.296,25	\$ 1.153,25	\$ -143,00	-11,03%	DISMINUYE
Gasto Combustibles	\$ 5.538,50	\$ 5.612,65	\$ 74,15	1,34%	AUMENTA
Gasto de Promoción y Publicidad	\$ 6.109,42	\$ 180,89	\$ -5.928,53	-97,04%	DISMINUYE
Gasto Suministros y Materiales	\$ 2.228,22	\$ 4.575,18	\$ 2.346,96	105,33%	AUMENTA
Gasto Transporte	\$ 686,96	\$ 2.024,80	\$ 1.337,84	194,75%	AUMENTA
Gasto servicio de parqueadero	\$ 360,00	\$ 300,00	\$ -60,00	-16,67%	DISMINUYE
Gasto seguro y reaseguros	\$ 2.936,43	\$ 1.819,13	\$ -1.117,30	-38,05%	DISMINUYE
Gastos de Gestión	\$ 186,84	\$ 667,80	\$ 480,96	257,42%	AUMENTA
Gasto Luz Eléctrica	\$ -	\$ 1.302,73	\$ 1.302,73	0,00%	DISMINUYE
Gastos Agua potable	\$ 10,45	\$ 121,65	\$ 111,20	1064,11%	AUMENTA
Gastos Telefonía Y Telecomunicaciones	\$ 367,48	\$ 673,60	\$ 306,12	83,30%	AUMENTA
Gasto IVA	\$ 19.097,79	\$ 20.649,69	\$ 1.551,90	8,13%	AUMENTA
Gasto otros servicios	\$ 35,72	\$ 40,00	\$ 4,28	11,98%	AUMENTA
Gasto Útiles de aseo	\$ 230,51	\$ 607,08	\$ 376,57	163,36%	AUMENTA
Útiles de oficina	\$ 484,34	\$ 163,40	\$ -320,94	-66,26%	DISMINUYE
Gasto Servicios Financieros	\$ 75,50	\$ 431,00	\$ 355,50	470,86%	AUMENTA
Gasto licencias/ paquetes informáticos	\$ 773,93	\$ 31,25	\$ -742,68	-95,96%	DISMINUYE
Gasto impuestos contributivos y otros	\$ 3.911,05	\$ 1.658,69	\$ -2.252,36	-57,59%	DISMINUYE
Gasto servicio por firma electrónica	\$ -	\$ 54,00	\$ 54,00	0,00%	DISMINUYE
Gasto renovaciones ministerio del Interior	\$ 98,50	\$ -	\$ -98,50	-100,00%	DISMINUYE
Gasto servicios de limpieza	\$ 7.094,70	\$ -	\$ -7.094,70	-100,00%	DISMINUYE
Mantenimiento y Reparaciones edificios	\$ 1.546,36	\$ -	\$ -1.546,36	-100,00%	DISMINUYE
Mantenimiento y reparaciones maquinaria	\$ 391,42	\$ -	\$ -391,42	-100,00%	DISMINUYE
Gasto Internet	\$ 359,91	\$ -	\$ -359,91	-100,00%	DISMINUYE
Gasto mantenimiento de código de barras	\$ 155,00	\$ -	\$ -155,00	-100,00%	DISMINUYE
Gasto Uniformes	\$ 152,80	\$ -	\$ -152,80	-100,00%	DISMINUYE
Gasto Impuesto a la Renta	\$ -	\$ 10.175,95	\$ 10.175,95	0,00%	DISMINUYE

Gasto Rastreo Satelital	\$ 124,50	\$ -	\$ -124,50	-100,00%	DISMINUYE
<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 8.036,45</b>	<b>\$ 5.925,37</b>	<b>\$ -2.111,08</b>	<b>-26,27%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Gastos útiles de aseo y limpieza	\$ -	\$ 26,67	\$ 26,67	0,00%	DISMINUYE
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>\$ 8.036,45</b>	<b>\$ 5.898,70</b>	<b>\$ -2.137,75</b>	<b>-26,60%</b>	<b>DISMINUYE</b>
Gasto de materia prima	\$ 14,95	\$ 152,25	\$ 137,30	918,39%	AUMENTA
Gasto insumos y materiales	\$ 1.736,65	\$ 80,00	\$ -1.656,65	-95,39%	DISMINUYE
Gasto Transporte	\$ 289,35	\$ 297,01	\$ 7,66	2,65%	AUMENTA
Gasto Alimentación	\$ 548,72	\$ 991,03	\$ 442,31	80,61%	AUMENTA
gasto mantenimiento y reparación	\$ 508,45	\$ 327,45	\$ -181,00	-35,60%	DISMINUYE
Gasto Suministros y Materiales	\$ 54,51	\$ 332,66	\$ 278,15	510,27%	AUMENTA
Gasto servicios y materiales	\$ -	\$ 10,92	\$ 10,92	0,00%	DISMINUYE
gasto bonificación movilización	\$ 65,00	\$ 1.227,40	\$ 1.162,40	1788,31%	AUMENTA
gasto cilindros de gas	\$ 50,40	\$ 40,80	\$ -9,60	0,00%	DISMINUYE
gasto bonificaciones recolección de leche	\$ -	\$ 190,00	\$ 190,00	0,00%	DISMINUYE
gasto servicios de parqueadero	\$ 203,40	\$ 5,50	\$ -197,90	0,00%	DISMINUYE
gasto de gestión	\$ 43,50	\$ 121,45	\$ 77,95	179,20%	AUMENTA
gasto movilización personal	\$ 4,50	\$ 96,60	\$ 92,10	2046,67%	AUMENTA
Gasto mano de obra indirecta	\$ -	\$ 175,00	\$ 175,00	0,00%	DISMINUYE
Gasto personal administrativo	\$ -	\$ 2,50	\$ 2,50	0,00%	DISMINUYE
gasto multas e intereses	\$ 37,74	\$ 26,81	\$ -10,93	-28,96%	DISMINUYE
gasto vacaciones ND	\$ -	\$ 347,00	\$ 347,00	0,00%	DISMINUYE
Gasto luz eléctrica	\$ -	\$ 1.286,05	\$ 1.286,05	0,00%	DISMINUYE
Gasto retenciones en la renta asumidas	\$ 1.234,59	\$ 23,19	\$ -1.211,40	0,00%	DISMINUYE
Gasto retenciones en el IVA asumidas	\$ 1.892,33	\$ 61,93	\$ -1.830,40	0,00%	DISMINUYE
Gasto Útiles de aseo	\$ 0,50	\$ 32,25	\$ 31,75	6350,00%	AUMENTA
gasto publicidad	\$ 1.280,00	\$ 50,00	\$ -1.230,00	-96,09%	DISMINUYE
gasto comisiones	\$ 68,70	\$ 20,90	\$ -47,80	-69,58%	DISMINUYE
gasto multas e intereses	\$ 3,16	\$ -	\$ -3,16	-100,00%	DISMINUYE
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 6.498,46</b>	<b>\$ 8.717,40</b>	<b>\$ 2.218,94</b>	<b>34,15%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 6.498,46</b>	<b>\$ 8.717,40</b>	<b>\$ 2.218,94</b>	<b>34,15%</b>	<b>AUMENTA</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS E HIPOTECARIOS</b>	<b>\$ 6.498,46</b>	<b>\$ 8.717,40</b>	<b>\$ 2.218,94</b>	<b>34,15%</b>	<b>AUMENTA</b>
gastos intereses bancarios local	\$ 4.568,14	\$ 4.465,05	\$ -103,09	-2,26%	DISMINUYE
gastos por servicios bancarios	\$ 121,13	\$ 2,14	\$ -118,99	-98,23%	DISMINUYE
gasto intereses hipotecarios	\$ 1.714,12	\$ 4.250,21	\$ 2.536,09	147,95%	AUMENTA
Gasto Comisiones Bancarias	\$ 95,07	\$ -	\$ -95,07	-100,00%	DISMINUYE
<b>RESULTADOS:</b>	<b>\$ 58.954,85</b>	<b>\$ 69.284,02</b>	<b>\$ 10.329,17</b>	<b>17,52%</b>	<b>AUMENTA</b>

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2017 – 2018.)

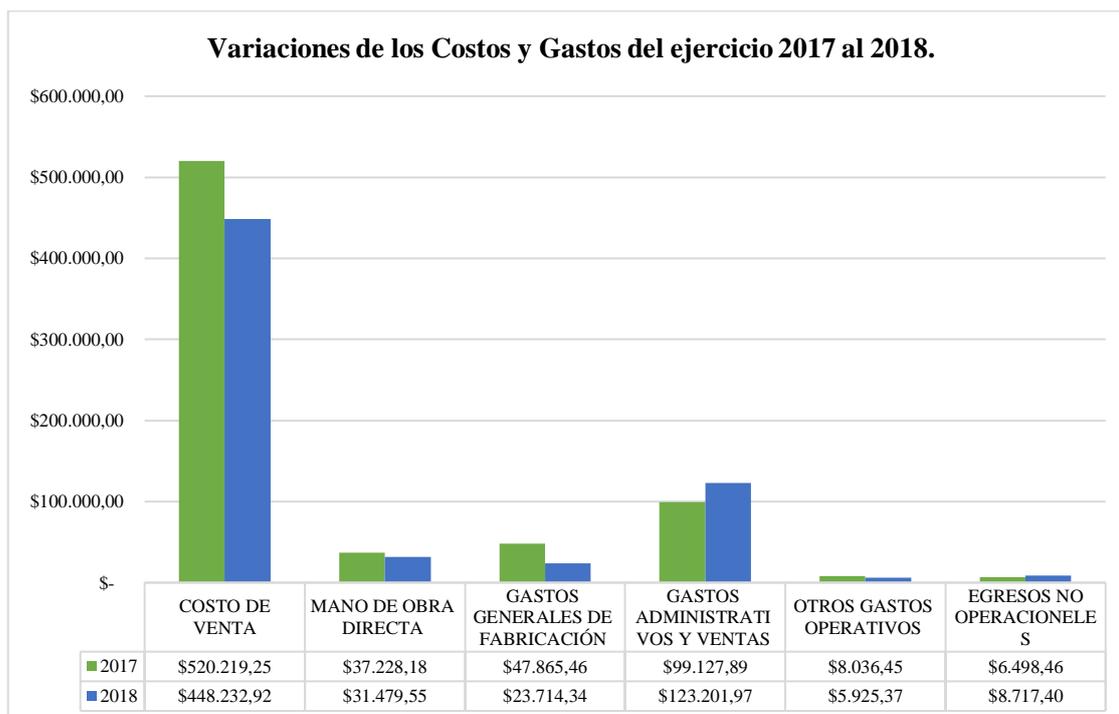
Realizado por: Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 8 – 3:** Variaciones de los ingresos operacionales y los resultados del ejercicio 2017 al 2018.

**Fuente:** Tabla 4 – 3: Análisis Horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias 2018

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)



**Gráfico 9 – 3:** Variaciones de los Costos y Gastos del ejercicio 2017 al 2018.

**Fuente:** Tabla 4 – 3: Análisis Horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias 2018

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

3.1.3.2. *Interpretación y análisis del análisis horizontal al Balance General 2017 – 2018.*

Luego de aplicado el análisis horizontal al Estado de pérdidas y ganancias a los años 2017 – 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, se puede determinar lo siguiente:

En cuanto a los ingresos, la empresa presenta un decrecimiento en el año 2018 de un 8,66% con respecto al 2017, por lo que al observar la cuenta más representativa que es ventas, ésta decrece un 6,05%, ubicándose en un punto crítico; además, al verificar la cuenta de descuentos y devoluciones en ventas existe un incremento del 64,84%, lo que permite deducir que existieron pérdidas por devoluciones de productos o demasiados descuentos que provocaron el descenso de los ingresos netos.

Por otro lado, el grupo de gastos y costos también disminuyeron en el año 2018, en un 10,81% con respecto al 2017, por lo que se puede advertir que dicha reducción es proporcional al decrecimiento que sufrieron los ingresos, consecuencia de lo cual los costos de producción de materias primas, productos en proceso y productos terminados, también disminuyeron considerablemente en un 5,03%. En cuanto, a los costos de mano de obra directa presentan un decrecimiento del 15,44%, evidenciado en la cuenta sueldos y salarios que disminuye un 10,11%, pero en contraparte, la cuenta bonificaciones del 25% aumenta un 491,49%; similar comportamiento se advierte en la cuenta gasto aporte personal de producción, evidenciado por una alta rotación de recurso humano en el año 2018, pues se despidió y contrató a empleados con mayores sueldos, lo que ocasionó este elevado costo, lo cual no es bueno para la empresa, porque la productividad puede verse afectada y por consiguiente la pérdida de competitividad para la empresa.

En lo que respecta a los gastos generales de fabricación, en el año 2018 disminuyen un 50,46% con respecto al 2017, lo cual es proporcional a la reducción de ingresos que existió; sin embargo, la cuenta de mantenimiento y reparaciones edificios aumenta un 154,68%, lo que significa que se realizaron mantenimientos, remodelaciones de la planta de producción o se readecuaron ciertas áreas, lo que es bueno para mejorar los procesos productivos de la empresa. Por otro lado, se observa un incremento de la cuenta de herramientas de protección y seguridad, lo que significa que la empresa priorizó el cuidado y salud de su personal, cumpliendo con una obligación laboral que ayuda a mejorar la productividad del recurso humano. Otro rubro que se incrementó, son los costos de transporte de materia prima en un 280,73%, lo cual es un riesgo, pues si no se gestiona de mejor forma puede afectar a los resultados del negocio.

En cuanto a los gastos operacionales, en el año 2018 se evidencia un aumento del 20,49% con respecto al 2017, gastos que pueden y deben ser controlados de mejor manera, porque generan

mayor riesgo de pérdidas en el período; paralelamente, se observa un aumento en los gastos de movilización, en un 144,74%, complementado por el aumento de los gastos de depreciación generado por el incremento de activos fijos, situación que no beneficia a la empresa, pues su competitividad se vio afectada. En lo que respecta a los gastos de honorarios profesionales y gastos de mantenimiento y reparaciones, se advierte un incremento del 40,42% y 48,57% respectivamente, lo que significa que las remodelaciones o reparaciones que se realizaron en la empresa, generaron contrataciones de personal técnico, lo cual denota falta de políticas adecuadas de mantenimiento para los equipos y edificios de producción, poniendo en riesgo los procesos de la empresa.

En lo que concierne a los costos por transporte administrativos y de ventas, en el año 2018 se evidencia un incremento del 194,75% en relación al 2017, lo cual advierte la necesidad de optimizar de mejor forma este rubro, pues la empresa cuenta con vehículos que bien pueden gestionar el transporte de los productos comercializados.

Otro rubro relevante son los gastos de servicios básicos, pues en el año 2018 aumentan ostensiblemente, lo cual no es proporcional al volumen de ventas que se obtuvieron en el citado año, gastos que en el proceso de producción pudieron ser provocados por la falta de control, fugas o consumo desmedido por parte del personal.

En lo que corresponde a los gastos por servicios financieros, en el año 2018 aumentan un 470,86% con relación al 2017, lo cual es un alto riesgo para la empresa, debiendo mejorar las políticas de endeudamiento. De igual forma el rubro de los gastos financieros e hipotecarios como gastos no operacionales, aumenta en un 34,15%, lo cual evidencia el riesgo que la empresa tuvo al reanudar u obtener nuevos préstamos, estos les generaron incremento de gastos, por lo que no es adecuada su planificación en cuanto a endeudamientos con terceros.

Finalmente, al analizar los resultados de la empresa Productos Alimenticios San Salvador en el año 2018, ésta tuvo un incremento de la utilidad del 17,52%, con respecto al 2017, resultado no necesariamente relacionado con el incremento de las ventas, sino debido a una reducción considerable de una serie de costos mínimos variables que se evitaron en el ejercicio económico 2018 y que deja de lado la optimización de los recursos humanos y materiales necesarios para mejorar la productividad y competitividad de la empresa.

### 3.1.4. Índices Financieros

El análisis mediante índices financieros comprendió la aplicación de varias fórmulas, a través de las cuales se diagnosticó el desempeño y posición de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

Este análisis, no significa que solo se aplicó la fórmula para obtener un índice, pues la importancia de estas razones financieras radica en el análisis e interpretación basado en estándares normales con los que una empresa debería trabajar para mantener un equilibrio financiero, económico y contable, lo que permitió determinar el real rendimiento obtenido por la empresa San Salvador en el año 2018 y a partir de aquello mejorar la toma de decisiones futuras en base al diagnóstico realizado.

A continuación, se presentan los diferentes índices financieros aplicados a los Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, necesarios para diagnosticar su situación financiera:

#### 3.1.4.1. Índices de Liquidez

#### Capital de Trabajo

**Tabla 5 – 3:** Ratio de Capital de Trabajo.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	97.924,9-37.093,50	60.831,40

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

#### Análisis e Interpretación:

Esta razón financiera refleja el capital de trabajo con el que cuenta la empresa a corto plazo para cumplir con sus obligaciones corrientes. En el año 2018 la empresa luego de pagar sus pasivos a corto plazo tiene un excedente de \$60.831,40, lo que permite concluir que en el año 2018 pudo cubrir todos sus pasivos a corto plazo; sin embargo, estos activos en su mayor parte se encontraban integrados por sus activos exigibles, es decir no contaban con liquidez inmediata para cancelar sus obligaciones corrientes, ni para hacer frente a cualquier otra eventualidad o imprevisto del momento.

## Tesorería

Estándar = 1

**Tabla 67 – 3:** Ratio de Tesorería.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Tesorería	$\frac{\text{Activo Disponible} + \text{Activo Realizable}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(10.965,68 + 10.880,02)}{37.093,50}$	0,59%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

Según los resultados obtenidos tras la aplicación del ratio de tesorería, se advierte que la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, en el año 2018 obtuvo un 0,59% de liquidez, lo que permite deducir que la empresa tuvo ciertas dificultades o retrasos en los pagos de sus obligaciones corrientes, pues su indicador es menor al estándar 1 que es lo recomendable.

## Razón Corriente

Estándar = 2

**Tabla 7 – 3:** Razón Corriente.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\$ 97.924,90}{\$ 37.093,50}$	2,64%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

Para analizar este ratio fue importante identificar como están distribuidos sus activos corrientes, en este caso la empresa en el año 2018 evidenció que su capacidad líquida para cubrir sus pasivos corrientes fue de 2,64%, porcentaje que sobrepasa con un 0,64% el estándar establecido, lo que denota que existen activos corrientes ociosos, por lo que se recomienda prestar mayor atención al monto de activos exigibles, el cual es elevado, esto refleja que existen muchas cuentas por cobrar, lo que con el paso del tiempo puede convertirse en un potencial riesgo al transformarse en cuentas incobrables que podrían generar pérdidas a la empresa.

## Prueba Ácida

**Tabla 8 – 3:** Ratio de Prueba Ácida.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Prueba Ácida	$\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{(97.924,9 - 10.880,02)}{\$ 37.093,50}$	2,35%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

La prueba ácida muestra la capacidad que tiene una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con sus activos que puedan convertirse en efectivo rápidamente; aplicado este ratio, en el año 2018 la empresa Productos Alimenticios San Salvador tuvo un 1,35% de sobrante para cubrir efectivamente con sus obligaciones a corto plazo; por cada dólar que mantiene como deuda tiene 1,35% disponible para cubrir esas obligaciones corrientes; cabe mencionar que un gran porcentaje de esta liquidez se encuentra acumulada en los activos exigibles, por lo que la empresa requiere tomar decisiones inmediatas sobre sus cuentas por cobrar, para que éstas no generen retrasos en los pagos a corto plazo a terceros.

#### 3.1.4.2. Índices de Endeudamiento

### Razón de Autonomía

Estándar = de 0,7 a 1,5

**Tabla 9 – 3:** Razón de Autonomía.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Razón de Autonomía	$\frac{\text{Capitales Propios}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{\$ 146.784,25}{\$ 135.791,13}$	1,08%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Aplicado el ratio de autonomía, los resultados permiten establecer que la empresa Productos Alimenticios San Salvador en el año 2018 obtuvo un 1,08%, porcentaje que se encuentra dentro del estándar, aun que sobrepasa el 1%, teniendo como consecuencia que en este año se adquirieron nuevas deudas o financiamiento con terceros, lo que permite vislumbrar que la autonomía de la empresa podría verse afectada a largo plazo, pues si no se controla y gestiona adecuadamente, la empresa dejaría de ser propiedad de su actual dueño y pasaría a pertenecer en mayor porcentaje a acreedores.

### **Estructura del Capital**

**Tabla 108 – 3:** Ratio de la Estructura de Capital.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Estructura de Capital	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	$\frac{\$ 135.791,13}{\$ 146.784,25}$	0,93%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Al ser el ratio de la estructura de capital, un indicador de cuánto dinero tienen invertidos los acreedores por cada dólar que tiene el propietario en su patrimonio, los resultados de su aplicación permiten advertir que en el año 2018 la empresa de Productos Alimenticios San Salvador obtuvo un 0,93%, es decir por cada dólar que le pertenece al propietario, los acreedores tienen el 0,93%, lo cual es elevado, por lo que es necesario tomar medidas urgentes para gestionar de mejor manera el endeudamiento y optimizar la estructura de capital que mantiene la empresa.

### **Nivel de Endeudamiento**

**Tabla 9 – 3:** Ratio del nivel de endeudamiento.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Nivel de Endeudamiento	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	$\frac{\$ 135.791,13}{\$ 282.575,38}$	48%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

El índice financiero de endeudamiento permite identificar el porcentaje que terceros han invertido en activos de la empresa, es decir qué porcentaje de estos activos están financiados con deuda externa. Según los resultados obtenidos en el año 2018, la empresa de Productos Alimenticios San Salvador evidencia que un 48% de sus activos son financiados con deudas con terceros, porcentaje considerado alto, lo que lo convierte en un riesgo de solvencia para la empresa, pues si ésta se liquidará, el 48% de los activos pasarían a ser pagos a acreedores y quedaría sólo un 52% como activos propios de la organización.

### **Cobertura de Gastos Fijos**

**Tabla 10 - 3:** Ratio de cobertura de gastos fijos.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Cobertura de Gastos Fijos	$\frac{Utilidad\ Bruta}{Gastos\ Fijos}$	\$ 245.374,86 \$ 102.503,11	2,39%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Esta razón financiera indica la capacidad de cobertura que tiene una empresa de acuerdo al nivel de gastos fijos que mantiene, permitiendo medir el nivel de endeudamiento. Aplicado este índice, los resultados obtenidos en el año 2018 permiten advertir que la empresa de Productos Alimenticios San Salvador tiene un excedente del 1,39%, lo que permite establecer que esta unidad productiva aún tiene capacidad para cubrir sus gastos y costos fijos; sin embargo, se considera necesario que sus directivos gestionen y optimicen de mejor manera sus gastos variables, de tal forma que puedan ser pagados oportunamente y que adicionalmente sean productivos.

### 3.1.4.3. Índices de Rotación de Activos

#### Rotación del Activo

**Tabla 11 – 3:** Ratio de rotación del activo.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rotación del Activo	$\frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$	$\frac{\$ 693.607,78}{\$ 282.575,38}$	2,45%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

#### Análisis e Interpretación:

Esta razón financiera hace referencia al uso de los activos, es decir la eficiencia con la que sus activos están generando ventas. Aplicado este indicador, los resultados permiten observar que en el año 2018 la empresa de Productos Alimenticios San Salvador por cada dólar invertido en activos, generaron un 2,45% de ventas, es decir la eficiencia en el uso de los activos es baja, lo que se refleja en la disminución de su productividad, provocando pérdida de competitividad empresarial, pues en este año se compraron nuevos activos fijos que debieron haber incrementado las ventas, sin embargo, no se evidencia en el año 2018.

#### Rotación de Inventarios

**Tabla 12 – 3:** Ratio de Rotación de inventarios.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rotación de Inventarios	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	$\frac{\$ 448.232,92}{\$ 10.880,02}$	41,20

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

#### Análisis e Interpretación:

La razón financiera de rotación de inventarios permite medir el número de veces que el inventario rota en la empresa, es decir cuántas veces aproximadamente se ha producido y los productos han salido por ventas. Aplicado este índice en la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, los resultados permiten advertir que en el año 2018 su inventario rotó 41,20 veces, lo que no se

ve reflejado en sus ventas, es decir que no se aprovecharon las estrategias para elevar su nivel de ventas, o existieron pérdidas de producto en los procesos de producción, o potenciales devoluciones por parte de los clientes, lo que disminuyó su competitividad en el mercado.

### Rotación de Inventarios (días)

**Tabla 13 – 3:** Ratio de Rotación de inventarios en días.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rotación de Inventarios (días)	$\frac{\text{Inventario Promedio} * 360}{\text{Costo de ventas}}$	$\frac{\$3.916.807,20}{\$ 448.232,92}$	9

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

La razón financiera de rotación de inventarios indica los días de permanencia que tuvieron los inventarios en la empresa, es decir los días que se demoraban en venderse. Tras la aplicación de este índice, los resultados permiten establecer que en el año 2018 los inventarios rotaban cada 9 días, por lo que su rotación fue rápida, pero al revisar la disminución de las ventas en el año 2018, se puede advertir que la empresa tuvo dificultades en su proceso de producción, lo que implicó que la demanda no fuera abastecida de forma eficaz, produciéndose pérdidas en ventas.

### Rotación de Clientes

**Tabla 14 – 3:** Ratio de rotación de clientes.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rotación de Clientes	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	$\frac{\$ 693.607,78}{\$ 67.722,90}$	10,24

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

Esta razón financiera permite evaluar y analizar constantemente las políticas de crédito y cobro que mantiene la empresa, por lo que, de acuerdo a los resultados obtenidos se puede establecer que, en el año 2018, los clientes a crédito rotaron 10,24 veces, lo que significa que el tiempo de recuperación de cartera es mayor al establecido en las políticas crediticias internas de la empresa.

### Rotación de Cuentas por cobrar (días)

**Tabla 15 – 3:** Ratio de rotación de cuentas por cobrar en días.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rotación de Cuentas por cobrar (días)	$\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\$24.380.244,00}{\$ 693.607,78}$	35

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

Esta razón indica los días que se tarda en recuperar la cartera o en promedio cuánto tiempo se otorga a los clientes para que cancelen sus compras a crédito. Por lo que, de acuerdo a los resultados en el año 2018, la empresa cobraba sus ventas a crédito cada 35 días, tardando mayor tiempo en obtener efectivo suficiente para cumplir con sus pagos a terceros, incluso excediendo el tiempo de 30 días que se debería haber aplicado para cobrar sus deudas, según las políticas crediticias internas.

### Rotación de Proveedores

**Tabla 16 – 3:** Ratio de rotación de proveedores.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rotación de Proveedores	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Proveedores}}$	$\frac{\$ 448.232,92}{\$ 9.663,60}$	46,38

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Esta razón financiera permite medir la capacidad de pago que tiene la empresa y también controlar el comportamiento del capital de trabajo generado en el período. De acuerdo a los resultados obtenidos, en el año 2018 los pagos a proveedores rotaron 46,38 veces, lo que quiere decir que, el tiempo que se tardaban en pagar a proveedores era relativamente corto y no se estaba aprovechado al máximo el crédito que los proveedores podían conceder y de esta forma gestionar de mejor manera el flujo de efectivo.

### **Días promedio de pago a Proveedores**

**Tabla 17 – 3:** Ratio de días promedio de pago de proveedores.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Días promedio de pago a Proveedores	$\frac{360}{\text{Rotación de Proveedores}}$	$\frac{360}{46,38}$	7,76

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Esta razón financiera indica los días de plazo aproximados que los proveedores otorgaron a la empresa para pagar sus compras de materias primas y suministros. De acuerdo a los resultados obtenidos tras la aplicación del indicador de días promedio de pago de proveedores, en el año 2018 se pagaban a los 8 días a los acreedores, por lo que, la empresa tenía gran rotación en su flujo de efectivo, pagando de forma inmediata y creando buenas relaciones comerciales con sus proveedores; sin embargo, no se estaba aprovechando adecuadamente los plazos de pago concedidos por los proveedores, por lo que el efectivo de la empresa pudo verse presionado.

### **Ciclo de caja**

**Tabla 18 – 3:** Ratio de ciclo de caja.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Ciclo de caja		$8,74+35,15-7,76$	36,13

	Rotación de inventarios + Rotación de Cuentas por Cobrar - Período Promedio de Pago a proveedores		
--	--	--	--

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Esta razón financiera permite medir el tiempo que duraba el dinero en entrar y salir de la empresa, a partir del momento que ingresaba el dinero por las ventas hasta el momento que realizaba sus gastos para producción. De acuerdo a los resultados obtenidos, en el año 2018 el ciclo de caja es de 36,13 días, por lo que se puede deducir que no se estaba aprovechando de forma correcta el capital de trabajo de la empresa y al contrario se estaba generando presión a los ingresos que se obtenían mensualmente.

#### 3.1.4.4. Índices de Rentabilidad

### **Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)**

**Tabla 19 – 3:** Ratio de rendimiento ROA.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rendimiento (ROA)	$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{\$ 69.284,02}{\$ 282.575,38}$	24,52%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Existen dos puntos de vista con el que se puede analizar este ratio, el primero, si el resultado de la aplicación del indicador es lo más alto posible; y, el segundo, al compararlo con el costo financiero promedio que mantiene la empresa en sus deudas a largo plazo.

**Tabla 20 – 3:** Costo financiero promedio.

Banco Pichincha	Tasa de interés de crédito comercial por el volumen de ventas.	11,23%
BanEcuador	Tasa de Interés efectiva comercial.	10,21%
<b>PROMEDIO DEL COSTO FINANCIERO</b>		<b>10,72%</b>

**Fuente:** Tasas de interés pasivas Banco del Pichincha y BanEcuador.

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede establecer que la empresa en el año 2018 aprovechó correctamente sus activos, pues, la empresa de Productos Alimenticios San Salvador por cada dólar invertido en activos se generaron \$24,52 de utilidad neta, comparado con el costo promedio financiero que fue del 10,72% de acuerdo a las tasas de interés de aquella época, se verifica que su rentabilidad con respecto a sus obligaciones financieras fue mayor, lo que le permitía cancelar sus deudas con normalidad y a tiempo manteniendo una adecuada funcionalidad.

### Rentabilidad sobre el capital contable (ROE)

**Tabla 21 – 3:** Ratio de Rentabilidad ROE.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rentabilidad (ROE)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Capital\ Propio}$	\$ 50.048,45 \$ 146.784,25	34,10%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### Análisis e Interpretación:

Esta razón financiera refleja la utilidad que obtiene el propietario sobre el capital invertido en la empresa. De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede mencionar que la rentabilidad de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador fue buena y mediante una adecuada administración podía lograr desarrollar ventajas competitivas; sin embargo, como se puede observar en el año 2018 la empresa por cada dólar invertido por el propietario, éste ganó \$34,10 de utilidad neta, su porcentaje disminuye debido al pago de impuestos y participación de trabajadores que son obligaciones legales de la empresa, por lo que debe mantener estrategias de prevención para que esta rentabilidad de capital no afecte a la estabilidad de la empresa.

### Rendimiento sobre las ventas (ROS)

**Tabla 22 – 3:** Ratio de rendimiento ROS.

INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO	
		2018	
Rendimiento sobre las ventas (ROS)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	\$ 50.048,45 \$ 693.607,78	7,22%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### **Análisis e Interpretación:**

Con los resultados de este ratio, podemos analizar la eficiencia operativa de una empresa, es decir el porcentaje de utilidad que está generando por cada dólar vendido. De acuerdo a los resultados obtenidos en el año 2018, la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, evidencia que por cada \$1,00 de ventas obtuvo \$ 7,22 de utilidad para los propietarios. Para analizar este resultado también es necesario comparar sus gastos y costos, pues, si éstos aumentaron o se mantuvieron podemos determinar que la empresa sufrió o no pérdidas en su gestión operativa. Con base en lo anterior, se puede deducir que en el año 2018 sus gastos y costos fueron de \$503.426,81, valores que fueron proporcionales con sus ventas; sin embargo, se puede mencionar que sus ventas se pudieron incrementar con la adecuada gestión de sus costos y gastos, mejorando su rendimiento en ventas.

#### ***3.1.5. Análisis del Flujo de Efectivo de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.***

**Tabla 23 – 3:** Flujo de Efectivo de la empresa Productos Alimenticios San Salvador año 2018.

<b>CUENTAS</b>	<b>2017</b>	<b>VIARIACIÓN</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			
Caja Bancos	21.125,73	10.160,05	10.965,68
Crédito tributario	2.793,57	2.793,57	0,00
Cuentas por cobrar netas	68.124,17	401,27	67.722,90
Anticipo proveedores	12.876,15	7.308,84	5.567,31
Anticipos empleados	7.914,85	5.125,86	2.788,99
Total Inventarios	16.912,22	6.032,20	10.880,02
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>129.746,69</b>	<b>31.821,79</b>	<b>97.924,90</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>			
Edificios	83.271,36	0,00	83.271,36
Maquinaria, equipos	42.530,30	10.210,59	52.740,89
Vehículos	69.179,19	20.749,83	89.929,02
Depreciación acumulada (-)	29.054,78	12.236,01	41.290,79
<b>TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>165.926,07</b>	<b>18.724,41</b>	<b>184.650,48</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>295.672,76</b>	<b>13.097,38</b>	<b>282.575,38</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>			
Cuentas por pagar tarjeta de crédito	2.194,13	1.655,33	538,80
Cuentas Por pagar proveedores	35.581,21	25.917,61	9.663,60
Acreedores Diversos	17.182,02	13.785,39	3.396,63
Impuestos fiscales por pagar	5.296,78	18.197,69	23.494,47
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>60.254,14</b>	<b>23.160,64</b>	<b>37.093,50</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>			

Deuda bancaria largo plazo	101.463,54	2.765,91	98.697,63
<b>TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>101.463,54</b>	<b>2.765,91</b>	<b>98.697,63</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>161.717,68</b>	<b>25.926,55</b>	<b>135.791,13</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	75.000,23	2.500,00	77.500,23
Utilidades del ejercicio	58.954,85	10.329,17	69.284,02
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>133.955,08</b>	<b>12.829,17</b>	<b>146.784,25</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>295.672,76</b>	<b>13.097,38</b>	<b>282.575,38</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

## Empresa de Productos Alimenticios San Salvador

### Estado de Flujo de Efectivo

#### Ejercicio 2018

**Tabla 24 – 3:** Estado de Flujo de Efectivo año 2018.

Utilidad del ejercicio 2018	69.284,02
(+) Depreciaciones	12.236,01
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Crédito tributario	2.793,57
Cuentas por cobrar netas	401,27
Anticipo proveedores	7.308,84
Anticipos empleados	5.125,86
Total Inventarios	6.032,20
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Cuentas por pagar tarjeta de crédito	1.655,33
Cuentas por pagar proveedores	25.917,61
Acreedores Diversos	13.785,39
Impuestos fiscales por pagar	18.197,69
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>80.021,13</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Edificios	0
Maquinaria, equipos	10.210,59
Vehículos	20.749,83
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>30.960,42</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Deuda bancaria largo plazo	2.765,91
Capital Social	2.500,00
Utilidades del ejercicio	58.954,85
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>59.220,76</b>

<b>TOTAL ACTIVIDADES</b>	<b>10.160,05</b>
<b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>	<b>10.160,05</b>
Año 2017	21.125,73
Año 2018	10.965,68

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

### *3.1.5.1. Análisis e interpretación del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.*

Realizado el Estado de flujo de efectivo a la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del año 2018, se puede analizar su liquidez desde 3 actividades de ingresos y egresos de dinero, que influyeron en las variaciones de efectivo.

Las actividades de operación tienen relación con movimientos propios del giro del negocio, es decir con actividades de producción, comercialización, abastecimiento y cobranza propias de su actividad como empresa manufacturera de productos lácteos, por lo que, se puede inferir que en el año 2018 la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, mantiene positivo su total por actividades de operación con 80.012,13 dólares, lo cual es beneficioso para la misma, pues significa que su gestión fue buena y está generando recursos de su misma operación.

Respecto a las actividades de inversión, estas tienen relación con la compra o venta de activo fijos, por lo que, al analizar este apartado del flujo de efectivo, se puede indicar que la empresa no ha generado recursos con la venta de activos fijos, por el contrario, ha utilizado efectivo para comprar maquinaria y de esta forma ampliar su capacidad de producción.

Por otro lado, tenemos las actividades de financiamiento que se relacionan con movimientos de acreedores, proveedores, intereses bancarios y capitales del propietario, que, según los resultados del flujo de efectivo de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador en el año 2018, utilizó recursos para pagar sus deudas, es decir hubo salidas de efectivo.

Finalmente, las variaciones de efectivo se redujeron en el año 2018 con \$10.160,05, a comparación del año 2017 que fueron \$21.125,73, debido a que existió mayor salida de dinero, por lo que, su efectivo pudo verse presionado en ocasiones, sin embargo, se puede indicar que en la empresa la mayor parte de dinero proviene del giro del negocio, lo cual es positivo y que con la óptima gestión administrativa y planificación contable, se pudo lograr ventajas para mejorar su productividad y competitividad como empresa.

**3.1.6. Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.**

**Empresa de Productos Alimenticios San Salvador**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Del 1 de enero al 31 de diciembre 2018**

**Tabla 25 – 3:** Estado de Cambios en el Patrimonio año 2018.

Cuentas del patrimonio	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$77.500,23	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$77.500,23</b>	-	-	<b>\$77.500,23</b>
<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>				
Utilidad del ejercicio 2018	-	69.284,02	-	-
Reserva legal	-	-	\$3.464,20	-
<b>Total</b>	-	<b>\$69.284,02</b>	<b>\$3.464,20</b>	<b>\$65.819,82</b>
<b>RESERVAS:</b>				
Reserva Legal	-	\$3.464,20	-	-
<b>Total Reservas</b>	-	<b>\$3.464,20</b>	-	<b>\$3.464,20</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$77.500,23</b>	<b>\$72.748,22</b>	<b>\$3.464,20</b>	<b>\$146.784,25</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020)

*3.1.6.1. Análisis e interpretación del Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador año 2018.*

Elaborado el Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del año 2018, se puede analizar los movimientos internos del patrimonio que presenta el negocio en este año.

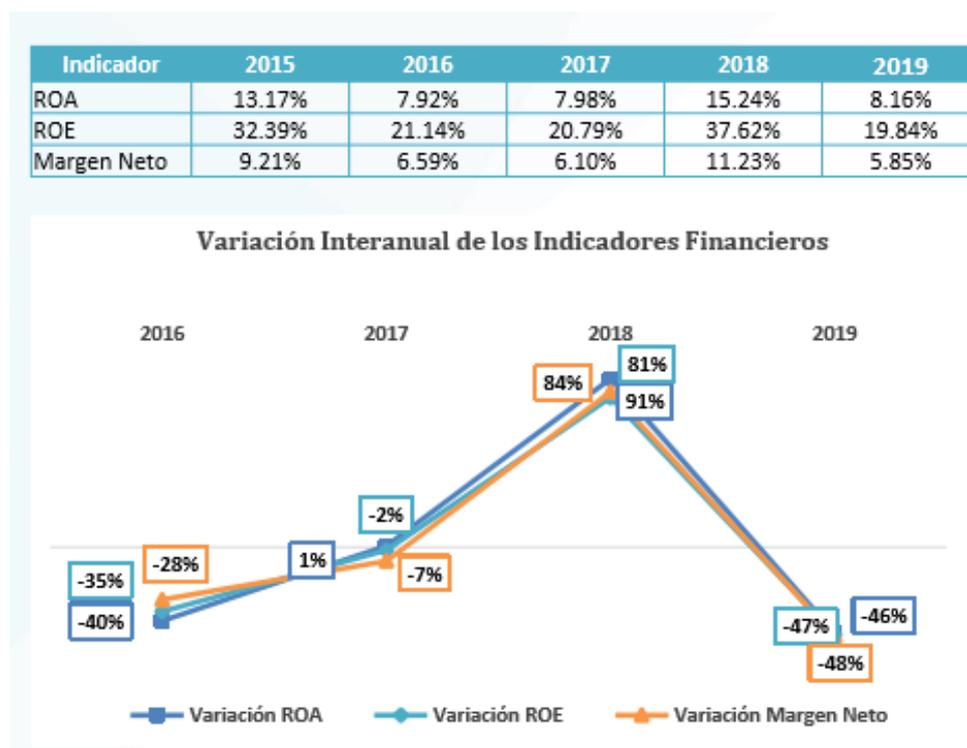
Se verifica que inició con un valor de 77.500,23 dólares y durante este ejercicio económico obtuvo utilidades de \$69.284,02, que le ayudaron a incrementar su patrimonio a un total de \$146.784,25 considerado su saldo final del año 2018. Con estos resultados se puede mencionar, que la empresa tuvo movimientos positivos en sus actividades de producción y comercialización, pues obtuvo una utilidad positiva, sin embargo, la empresa no está considerando una reserva legal que le sería de beneficio, para situaciones adversas e incluso le serviría de reinversión para la misma.

### 3.1.7. Análisis comparativo de los indicadores financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador con los indicadores financieros del sector manufacturero: Leche y sus derivados del Ecuador 2018.

La Corporación Financiera Nacional, (2020), en su ficha sectorial de leche y derivados, analizó los indicadores financieros anuales de la elaboración de productos lácteos en el 2018, ROA, ROE y margen neto presenta una variación positiva con respecto al año 2017.

- Retorno de la Inversión (ROA): en el año 2018, por cada \$100,00 de activos se generaron \$15,24 de Utilidad Neta.
- Rentabilidad Financiera (ROE): en el año 2018, por cada \$100,00 invertido por los accionistas, las empresas generaron \$37,62 de la Utilidad Neta.
- El Margen Neto: en el año 2018, por cada \$100,00 de ventas quedó para los propietarios un \$11,23 de Utilidad Neta. (p.17)

A continuación, se muestra gráficamente los indicadores financieros de la elaboración de productos lácteos desde el año 2015 al 2019:



**Figura 2 – 3:** Indicadores Financieros de la elaboración de productos lácteos 2018.

**Fuente:** Servicio de Rentas Internas – Subgerencia de análisis de productos y servicios, (2020).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020).

3.1.7.1. *Comparación con los indicadores financiero obtenidos en el año 2018 de la empresa de productos Alimenticios San Salvador.*

**Tabla 26 – 3:** Verificación de la competitividad empresarial mediante comparación de indicadores financieros sectoriales.

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>Sector manufacturero de leche y derivados del Ecuador</b>	<b>Empresa de Productos Alimenticios San Salvador</b>
Retorno de la Inversión (ROA)	15,24%	24,25%
Rentabilidad Financiera (ROE)	37,62%	34,10%
El Margen Neto o Rendimiento sobre las Ventas (ROS)	5,85%	7,22%

**Fuente:** Servicio de Rentas Internas – Subgerencia de análisis de productos y servicios, (2020); Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020).

Este análisis comparativo permite verificar la competitividad de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador con los indicadores financieros del sector manufacturero de leche y sus derivados al que pertenece.

Los resultados obtenidos en el indicador de retorno de la inversión en el año 2018 permitieron evidenciar que, la empresa de Productos Alimenticios San Salvador fue productiva, porque aprovechó la inversión que realizó como empresa en la adquisición de activos, sin embargo, como se puede observar el porcentaje es un 9,01% más elevado que el promedio del sector, por lo que es necesario establecer estrategias para cumplir con los objetivos establecidos y planificar adecuadamente, para que esta productividad se refleje en sus utilidades netas y ayude a la expansión del negocio.

En el mismo contexto, el resultado del indicador de rentabilidad financiera obtenido en el año 2018, fue menor en un 3,52% en referencia al promedio del sector, lo que indica que la empresa de Productos Alimenticios San Salvador no fue competitiva en este rendimiento financiero, pues no generó las utilidades suficientes para devolver la inversión de capital que realizaba el propietario.

Por otro lado, el margen neto que presentó la empresa de Productos Alimenticios San Salvador en el año 2018 fue mayor en un 1,37% con respecto al promedio del indicador financiero del sector manufacturero de leche y sus derivados, lo que evidencia que el negocio fue competitivo, porque obtuvo utilidades luego de cubrir con sus los costos y gastos generados en el período.

**3.1.8. Informe de Diagnóstico Financiero aplicado a los Estados Financieros 2018 de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador**

**Empresa de Productos Alimenticios San Salvador**

**Informe de Diagnóstico Financiero aplicado al Estado Financiero**

**Período 2018**

**Objetivos del informe**

- Determinar la situación financiera de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.
- Analizar su nivel de competitividad empresarial en el mercado.
- Orientar la toma de decisiones financieras y contables.

**Alcance del Trabajo**

**Evaluación Financiera**

El diagnóstico financiero fue realizado bajo métodos establecidos para la revisión de los estados financieros de varios períodos, tales como: Análisis vertical, Análisis horizontal, Indicadores Financieros, Estado de Flujo de Caja, Estado de Cambios del Patrimonio, lo que permitió obtener información relevante y real sobre la situación financiera de la empresa. Se realizaron indagaciones con las personas involucradas en las áreas administrativas y contables, mediante procedimientos de investigación.

De acuerdo a lo anterior se realizaron evaluaciones a los diferentes grupos de cuentas de los Estados Financieros, documentos financieros y contables y otros análisis comparativos con datos sectoriales emitidos por instituciones públicas del Ecuador.

**Resultados del Diagnóstico Financiero**

**FODA de la situación financiera de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del año 2018.**

Una vez aplicados los análisis verticales, análisis horizontales y los diferentes indicadores a los estados financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del año 2018 y la construcción del estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, se resumen en el siguiente análisis FODA de la situación financiera que presentaba en el año 2018 esta empresa:

**Tabla 27 – 3:** FODA financiero de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador del año 2018.

<p><b>FORTALEZAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Cuenta con edificios, maquinarias y vehículos propios.</li> <li>● Tuvo buenas relaciones comerciales con proveedores.</li> <li>● El monto del patrimonio fue mayor a los pasivos, mantenía la autonomía a favor del propietario.</li> <li>● Se mantenía una buena rotación de inventarios de productos terminados.</li> <li>● La empresa priorizó el cuidado y salud de su personal.</li> </ul>	<p><b>OPORTUNIDADES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Tiene demanda de sus productos en el mercado.</li> <li>● La empresa es competitiva en su sector manufacturero de elaboración de productos derivados de la leche.</li> </ul>
<p><b>DEBILIDADES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Tuvo dificultades de efectivo inmediato.</li> <li>● No se aplicaron adecuadamente las políticas de recuperación de cartera.</li> <li>● Poco control de los inventarios de materia prima y productos terminados.</li> <li>● No se programó de manera adecuada el flujo de efectivo.</li> <li>● La mayor parte de sus activos fijos se derivaron de capitalizaciones con terceros a largo plazo.</li> <li>● Falta de planificación y proyecciones para gestionar el endeudamiento con terceros reduciendo su autonomía como empresa.</li> <li>● No se estaba generando utilidades suficientes para devolver la inversión de capital al propietario.</li> <li>● No planificó estrategias de comercialización adecuadas.</li> </ul>	<p><b>AMENAZAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Cambios en las disposiciones legales del estado.</li> <li>● Se incrementó impuestos y otras obligaciones laborales con el estado.</li> <li>● Cambió las tarifas pasivas de interés financieras.</li> <li>● Tuvo alta competencia de forma que sus ganancias se vieron afectadas.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>● No se aprovechó la demanda existente para incrementar sus ventas.</li> <li>● No existió un adecuado control de los costos de producción, costos de mano de obra y costos indirectos de fabricación.</li> <li>● Existió alta rotación de recurso humano que generaba aumento de costos.</li> <li>● Hubo poca planificación en cuanto a los gastos variables administrativos y de ventas.</li> <li>● No hubo políticas apropiadas para los mantenimientos de maquinaria, vehículos y edificios.</li> <li>● Se generaron gastos innecesarios en transporte.</li> </ul>	
--	--

**Fuente:** Análisis Vertical, Análisis Horizontal, indicadores financieros aplicados a los Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, análisis comparativo con el sector manufacturero de leche y sus derivados, estado de flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio, (2018).

**Realizado por:** Guamán Tenemaza Vanessa Irene, (2020).

Finalizado del Diagnóstico financiero a los estados financieros de la Empresa de Productos Alimenticios San Salvador, período 2018, se puede recomendar que:

A la contadora se recomienda implementar políticas de uso del efectivo, tanto en caja chica como en bancos, pues en el flujo de caja del año 2018 refleja presión en su liquidez, lo cual causó retrasos en la aplicación de estrategias de venta necesarias para mejorar su competitividad; por otro lado, es urgente que la contadora aplique las políticas crediticias establecidas, para recuperar dinero de las ventas a crédito y éste se invierta en pagos y gastos necesarios que fortalezcan su producción; también se recomienda a la contadora presupuestar la compra de activos fijos, logrando que éstos sean productivos para el negocio y sus gastos derivados no provoquen pérdidas.

Por otro lado en los pasivos se recomienda a la contadora, proyectar sus pagos corrientes de acuerdo al flujo de efectivo, para priorizar costos y gastos necesarios para la continuidad del negocio, aprovechando los créditos que los proveedores puedan ofrecer y no presionar la liquidez de la empresa.

Al gerente se recomienda una la toma de decisiones planificada sobre financiamientos con terceros, considerando no limitar el cumplimiento de los objetivos planeados, le permitirá a la contadora asignar el efectivo de forma adecuada y evitar intereses por retrasos, además

El patrimonio de la empresa es bueno, se reflejaron incrementos de capital en el año 2018 por las utilidades obtenidas, sin embargo, a la contadora se recomienda que se considere una reserva legal que le ayudará a prevenir situaciones adversas e incluso para reinversiones.

En cuanto a los ingresos, se recomienda a la contadora implementar un presupuesto específico para dar cumplimiento a estrategias de venta, obteniendo el incremento de los ingresos necesario para lograr el equilibrio en su competitividad, por otro lado, se sugiere aplicar políticas de descuentos y devoluciones evitando pérdidas en exceso, que afecten sus ingresos y abasteciendo la demanda satisfactoriamente.

Con respecto a los costos se recomienda a la contadora, se ejecute continuamente los controles contables y físicos de materia prima, para evitar pérdidas de materia prima por diferentes causas y potencializar al máximo la producción; también es importante que la contadora proyecte los costos de fabricación para evitar costos innecesarios de mantenimiento y transporte que están generando incrementos en este rubro.

Se sugiere al gerente mejorar el proceso de reclutamiento y capacitación para evitar la alta rotación de personal que le causó incremento en los costos de mano de obra.

Por otro lado, para el grupo de gastos se recomienda a la contadora optimizar y proyectar estos pagos, porque se evidenció un incremento considerable en el año 2018, en rubros innecesarios como movilización, servicios básicos en administración y gastos financieros e hipotecarios, presentando riesgos de pérdida para la empresa.

Finalmente, se puede mencionar que la empresa fue competitiva, pero no aprovechó estas ventajas, pues existió poca planificación y proyección que le limitó el cumplimiento de sus objetivos, por lo que no fue notable el crecimiento y evolución del negocio, se recomienda al gerente tomar decisiones mensuales basados en los reportes contables y financieros emitidos por la contadora, evaluando constantemente los procedimientos.

## **CONCLUSIONES**

Se realizó el marco teórico sobre el tema: diagnóstico financiero a los estados financieros, aplicando técnicas de análisis financiero, mediante la revisión de fuentes bibliográficas especializadas que permitieron sustentar el presente trabajo de investigación, proporcionando definiciones y términos técnicos para la adecuada ejecución del proceso de diagnóstico financiero.

Se ejecutó el diagnóstico financiero a los estados financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, período 2018, lo que permitió determinar la situación financiera de la empresa e identificar oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades que le impiden cumplir sus objetivos y limitan su competitividad en el mercado lácteo.

El informe de diagnóstico financiero, detalla recomendaciones en cada una de las áreas financieras dirigidas al gerente, contadora y colaboradores de la empresa, que servirán para guiar la toma de decisiones gerenciales, mejorando su competitividad, liquidez y optimizando los recursos materiales y financieros de la empresa.

## **RECOMENDACIONES**

A la contadora se recomienda aplicar el diagnóstico financiero al culminar cada período contable, le permitirá identificar las debilidades en las cuales deben tomar decisiones acertadas mejorando su competitividad y potencializando el crecimiento del negocio.

A la contadora se sugiere actualizar el manual de políticas crediticias, implementar una planificación de pagos y proyecciones de gastos, con las recomendaciones detalladas en el informe de diagnóstico financiero y una vez aprobadas por el gerente, aplicarlas para cumplir con los objetivos planificados en cada período, esto permitirá también evaluar la gestión y administración constantemente.

A gerencia, se recomienda socializar la toma de decisiones pertinentes en las diferentes áreas: contabilidad, administración, producción, ventas según correspondan las responsabilidades de los colaboradores de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador, para obtener eficacia en los procesos y se trabaje conjuntamente para el logro de los objetivos planificados.

## BIBLIOGRAFÍA

- Actualícese. (29 de mayo de 2014). *Definición de una empresa industrial* . Obtenido de <https://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-industrial/>
- Amant, O. (2003). *Análisis de estados financieros fundamentos y aplicaciones*. Capellades, Barcelona: Ediciones Gestión 2000 SA.
- Andrade Pinelo, A. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores y Empresas N° 190*, 1 - 3. Obtenido de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%20adcul%20o%202%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero, enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Briseño Ramírez, H. (2006). *Indicadores Financieros*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=eZtdxkK74iQC&printsec=frontcover&dq=Indicadores+Financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjN47-uzbXsAhXFt1kKHfjiB\\_QQ6AEwAHoECAAQA#v=onepage&q=Indicadores%20Financieros&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=eZtdxkK74iQC&printsec=frontcover&dq=Indicadores+Financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjN47-uzbXsAhXFt1kKHfjiB_QQ6AEwAHoECAAQA#v=onepage&q=Indicadores%20Financieros&f=false)
- Cabrera Martínez, A., López López, P., & Ramírez Méndez, C. (marzo de 2011). *La competitividad empresarial: un marco conceptual para su estudio*. Obtenido de [https://www.ucentral.edu.co/sites/default/files/inline-files/2015\\_competitividad\\_empresarial\\_001.pdf](https://www.ucentral.edu.co/sites/default/files/inline-files/2015_competitividad_empresarial_001.pdf)
- Castro , L. (04 de diciembre de 2019). *Estados financieros : clasificación y tipos*. Obtenido de <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3593094-estados-financieros-clasificacion-tipos>
- Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M., & Huarte Galbán, C. (2013). *Planificación Financiera*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=bRg-AQAAQBAJ&pg=PA59&dq=cibr%C3%A1n+de.+eficiencia+financiera&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwM\\_Z-bfsAhVpw1kKHVOFBKMq6AEwAHoECAQQA#v=onepage&q=Eficiencia%20Financiera%7D&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=bRg-AQAAQBAJ&pg=PA59&dq=cibr%C3%A1n+de.+eficiencia+financiera&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwM_Z-bfsAhVpw1kKHVOFBKMq6AEwAHoECAQQA#v=onepage&q=Eficiencia%20Financiera%7D&f=false)
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis Financiero*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/114315?page=187>

- Corporación Financiera Nacional. (junio de 2020). *Ficha sectorial: leche y derivados*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/bibliotecainfo/>
- Cortés Leal, Y. (2019). Leverage de las empresas fiscalizadas por la superintendencia de valores y seguros, como explicación a sus oportunidades de crecimiento, a su estructura de propiedad y a las características del entorno en el que actúan. *Revista de Investigación Aplicada en Ciencias Empresariales*, 71 - 101. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/335026500\\_Leverage\\_de\\_las\\_empresas\\_fiscalizadas\\_por\\_la\\_superintendencia\\_de\\_valores\\_y\\_seguros\\_como\\_explicacion\\_a\\_sus\\_oportunidades\\_de\\_crecimiento\\_a\\_su\\_estructura\\_de\\_propiedad\\_y\\_a\\_las\\_caracteristicas\\_del\\_entorno/\\_lin](https://www.researchgate.net/publication/335026500_Leverage_de_las_empresas_fiscalizadas_por_la_superintendencia_de_valores_y_seguros_como_explicacion_a_sus_oportunidades_de_crecimiento_a_su_estructura_de_propiedad_y_a_las_caracteristicas_del_entorno/_lin)
- Díaz Chaca, A., & Espinoza Gárate, R. (2015). *Planeación financiera en las empresas del sector manufacturero de lácteos. Caso de aplicación: Lácteos San Antonio C.A., período 2015 - 2019. Proyecto de investigación*. Obtenido de Universidad de Cuenca: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/22825/1/tesis.pdf>
- Dominguez Vidal, A., Vivel Búa, M., & Lado Sestayo, R. (2017). Estudio Económico - Financiero en el sector lácteo español: el caso de CAPSA FOOD (2012 - 2015). *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 11. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/caribe/2017/09/sector-lacteo-espanol.html>
- Estrada López, V., & Monsalve Velásquez, S. (2014). *Diagnóstico Financiero de la empresa PROCOPAL SA*. Obtenido de [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/49746716/Diagnostico\\_financiero\\_de\\_la\\_empresa\\_Procopal\\_S.A..pdf?1476988398=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DDIAGNOSTICO\\_FINANCIERO\\_DE\\_LA\\_EMPRESA\\_PRO.pdf&Expires=1605583272&Signature=gRmVI3Xb58TN5ypY2](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/49746716/Diagnostico_financiero_de_la_empresa_Procopal_S.A..pdf?1476988398=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DDIAGNOSTICO_FINANCIERO_DE_LA_EMPRESA_PRO.pdf&Expires=1605583272&Signature=gRmVI3Xb58TN5ypY2)
- Flores Villalpando, R. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Obtenido de [https://elibro.net/es/ereader/epoch/41177?as\\_contributor=Ros%C3%A1ngela\\_\\_Flores\\_\\_Villalpando&as\\_contributor\\_op=unaccent\\_\\_iexact&prev=as](https://elibro.net/es/ereader/epoch/41177?as_contributor=Ros%C3%A1ngela__Flores__Villalpando&as_contributor_op=unaccent__iexact&prev=as)
- Fullana Belda, C., & Paredes Ortega, J. (2008). *Manual de Contabilidad de Costos*. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=19F83xQv4-AC&printsec=frontcover&dq=manual+de+contabilidad+de+costos&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiG9r-Z-bfsAhWo2FkKHS0mDWgQ6AEwAHoECAAQA#v=onepage&q=manual%20de%20contabilidad%20de%20costos&f=false>

- García Padilla, V. (2015). *Análisis Financiero, un enfoque integral*. Obtenido de [https://elibro.net/es/ereader/epoch/40426?as\\_all=\\_\\_\\_ analisis\\_\\_ financiero&as\\_all\\_op=unaccent\\_\\_icontains&prev=as](https://elibro.net/es/ereader/epoch/40426?as_all=___ analisis__ financiero&as_all_op=unaccent__icontains&prev=as)
- García Parra, M., & Jordá Lloret, J. (2004). *Dirección financiera*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=Vj5PuXIAMwEC&dq=direccion+financiera+Mercedes+Garc%C3%ADa+Parra,+Josep+M.+Jord%C3%A0+Lloret&hl=es&source=gs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.ec/books?id=Vj5PuXIAMwEC&dq=direccion+financiera+Mercedes+Garc%C3%ADa+Parra,+Josep+M.+Jord%C3%A0+Lloret&hl=es&source=gs_navlinks_s)
- Haro de Rosario, A., & Rosario Díaz, J. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Gesti%C3%B3n+Financiera:+Decisiones+financieras+a+corto+plazo&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjs7PqXxLXsAhUk01kKHQrDM0Q6AEwAHoECAUQAq#v=onepage&q=Gesti%C3%B3n%20Financiera%3A%20Decisiones%20f>
- Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=LdKEDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Apuntes+de+contabilidad+financiera:+Tercera+edici%C3%B3n&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi9hP\\_X1rXsAhXJpFkKHYYkqDZwQ6AEwAHoECAMQAq#v=onepage&q=mide%20qu%C3%A9%20porcentaje%20de%20ganancia%20que](https://books.google.com.ec/books?id=LdKEDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Apuntes+de+contabilidad+financiera:+Tercera+edici%C3%B3n&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi9hP_X1rXsAhXJpFkKHYYkqDZwQ6AEwAHoECAMQAq#v=onepage&q=mide%20qu%C3%A9%20porcentaje%20de%20ganancia%20que)
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (abril de 2019). *Encuesta Estructural Empresarial*. Obtenido de [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/Encuesta\\_Estructural\\_Empresarial/2017/2017\\_ENESEM\\_Principales\\_Resultados.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Encuesta_Estructural_Empresarial/2017/2017_ENESEM_Principales_Resultados.pdf)
- Isabel Solano, A. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 44 - 51. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4835719.pdf>
- Lavalle Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/41183?page=2>.
- López Solis , O., Lara Haro, D., Villacis Uvidia , J., Hernández Altamirano, H., & Carrión Gavilanes, Á. (2018). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la fundación cultural y educativa Ambato. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 28. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/caribe/2018/03/fundacion-cultural-ambato.html>
- Massons i Rabassa, J. (2014). *Finanzas - Análisis y Estrategia Financiera*. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=3OyVoC7Amv0C&pg=PA563&dq=Massons+i+>

Rabassa,+J&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwix0K3fx7XsAhXhs1kKHQQaDAQQ6AEw  
AHoECAEQAg#v=onepage&q=endeudamiento&f=false

- Norma de Información Financiera A-3. (2014). *Necesidad de los usuarios y objetivos de los Estados Financieros*. Obtenido de [http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165\\_u2\\_a3.pdf](http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u2_a3.pdf)
- Norma de Información Financiera B-2. (2014). *Estado de Flujos de Efectivo*. Obtenido de [http://fcaenlinea.unam.mx/anexos/1243/1243\\_u2\\_act\\_apre4](http://fcaenlinea.unam.mx/anexos/1243/1243_u2_act_apre4)
- Norma Internacional de Contabilidad . (2005). *NIC 1: Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)
- Norma internacional de Contabilidad 1. (2018). *Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Osorio Díaz, N. (mayo de 2011). *Análisis del mercado del sector industrias manufactureras en base a CIU 3 bajo un enfoque de concentración económica en el período 2000 - 2008 en el Ecuador*. Obtenido de <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/3828/1/CD-3599.pdf>
- Prokopenko, J. (1987). *La Gestión de la Productividad*. Obtenido de [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/38639804/Libro-Productividad-Prokopenko.pdf?1441160724=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DGestion\\_de\\_la\\_productividad.pdf&Expires=1605588004&Signature=UpjWgY6W6puB~-MCP2MYABb-edgOygs2~G4PSMuRwGczfvAtpr](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/38639804/Libro-Productividad-Prokopenko.pdf?1441160724=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DGestion_de_la_productividad.pdf&Expires=1605588004&Signature=UpjWgY6W6puB~-MCP2MYABb-edgOygs2~G4PSMuRwGczfvAtpr)
- Raffino, M. (2 de junio de 2020). *Estados Financieros*. Obtenido de <https://concepto.de/estados-financieros/>
- Ramírez Pantoja, T. (2018). *Evaluación financiera de las industrias lácteas de la provincia de Carchi para obtener líneas de financiamiento de la estructura del capital de trabajo. Proyecto de Investigación*. Obtenido de Universidad de la Fuerzas Armadas: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/14690/T-ESPE-040085.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ricra Milla , M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*. Obtenido de [https://www.academia.edu/34688266/Libro\\_Analisis\\_Financiero\\_Maria\\_Ricra\\_Milla](https://www.academia.edu/34688266/Libro_Analisis_Financiero_Maria_Ricra_Milla)

- Roca Mendoza, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad financiera para Contaduría y Administración*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=CHY2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=definicion+de+estado+de+situacion+financiera+segun+autores&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjZo7Hato\\_sAhXEMd8KHV8DDoA4FBD0ATABegQIBBAC#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=CHY2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=definicion+de+estado+de+situacion+financiera+segun+autores&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjZo7Hato_sAhXEMd8KHV8DDoA4FBD0ATABegQIBBAC#v=onepage&q&f=false)
- Román Fuentes , J. (2019). *Estados Financieros Básicos 2019: Proceso de elaboración y reexpresión*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=a3eUDwAAQBAJ&pg=PT74&dq=Rom%C3%A1n,+J.+\(2019\),+a+los+Estados+de+Situaci%C3%B3n+Financiera&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjRpJ\\_ZwYrsAhWro1kKHZUUBbQQ6AEwAXoECAEQAg#v=onepage&q&f=true](https://books.google.com.ec/books?id=a3eUDwAAQBAJ&pg=PT74&dq=Rom%C3%A1n,+J.+(2019),+a+los+Estados+de+Situaci%C3%B3n+Financiera&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjRpJ_ZwYrsAhWro1kKHZUUBbQQ6AEwAXoECAEQAg#v=onepage&q&f=true)
- Treviño Jimenez , D. (2009). *La contabilidad en los diferentes tipos de empresa*. Obtenido de <http://www.ilustrados.com/tema/2175/contabilidad-diferentes-tipos-empresas.html>
- Ucha, F. (Septiembre de 2014). *Definición de la industria manufacturera*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/industria-manufacturera.php>
- Yera Jacomino, A. (2011). *Análisis Financiera en la empresa de productos lácteos Escambray. Sede Universitaria Municipal de Cumanayagua*. Obtenido de Artículo Científico: <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/ayj4.htm>

# ANEXOS

## Anexo A

### Registro Único de Contribuyentes de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador.

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES		PERSONAS NATURALES			
	<b>NÚMERO RUC:</b>	0901973805001			
	<b>APELLIDOS Y NOMBRES:</b>	MARMOL CUADRADO LUIS HERIBERTO			
	<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>				
	<b>CONTADOR:</b>	SANTILLAN VILLANUEVA ALICIA ABIGAIL			
	<b>CLASE CONTRIBUYENTE:</b>	OTROS	<b>OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:</b>	SI	
	<b>CALIFICACIÓN ARTESANAL:</b>	89578	<b>NÚMERO:</b>	S/N	
	<b>FEC. NACIMIENTO:</b>	21/03/1965	<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b>	21/07/1997	
	<b>FEC. INSCRIPCIÓN:</b>	21/07/1997	<b>FEC. ACTUALIZACIÓN:</b>	13/03/2019	
	<b>FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>		<b>FEC. REINICIO ACTIVIDADES:</b>		
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL</b>					
ELABORACIÓN DE QUESO Y CUAJADA.					
<b>DOMICILIO TRIBUTARIO</b>					
Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELOZ Calle: PRIMERA CONSTITUYENTE Numero: 11-49 Intersección: CUBA Referencia: BARRIO LA DOLOROSA, A UNA CUADRA Y MEDIA DEL PARQUE, CASA DE TRES PISOS COLOR GRIS Telefono: 032948011 Email: luismarmo2103@hotmail.com Celular: 09911941402					
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>					
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IVA * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE					
Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en <a href="http://www.sri.gov.ec">www.sri.gov.ec</a> . Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.					
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>					
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>	2	<b>ABIERTOS</b>	1		
<b>JURISDICCIÓN</b>	1. ZONA 31 CHIMBORAZO	<b>CERRADOS</b>	1		
					

## Anexo B

### Estados de Situación Financiera de los períodos 2017 y 2018

A continuación, se presentan los Estados Financieros de la empresa de Productos Alimenticios San Salvador de los períodos 2017 y 2018:

#### Balance General año 2017

SAN SALVADOR			Página: 1 de 2
BALANCE GENERAL		Hasta: 31/12/2017	Fecha: 01/07/2019
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO	
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>295.672,76</b>
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		129.746,69
1.1.1.	DISPONIBLE		21.125,73
1.1.1.01.	CAJA	4.678,66	
1.1.1.01.01	Caja General	4.478,66	
1.1.1.01.02	Caja Chica	200,00	
1.1.1.02	BANCOS		16.447,07
1.1.1.02.01	Banco de Pichich Cta Cte	16.447,07	
1.1.2.	EXIGIBLE		78.832,59
1.1.2.01.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR		68.124,17
1.1.2.01.01	Clientes relacionados Locales	26,45	
1.1.2.01.03	Clientes no relacionados locales	55.514,96	
1.1.2.01.08	AS. Carchi Guaman Jorge Luis	30,00	
1.1.2.01.09	AS. Yupa Taday Carlos Fernando	1,50	
1.1.2.01.13	As. Mármol Cuadrado Luis Heriberto	11.898,55	
1.1.2.01.17	Prestamos por cobrar Ing. Merwin Ruiz	248,00	
1.1.2.01.19	Prestao ing. Rodrigo Paredes	200,53	
1.1.2.01.21	Prestamo Daisi Rodas	61,00	
1.1.2.01.23	Cuentas por cobrar por retenciones	16,68	
1.1.2.01.31	Anticipo Walter Santillan	1,50	
1.1.2.01.27	Prestamo Pablo Rodas	125,00	
1.1.2.03	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA		2.793,57
1.1.2.03.02	Saldo a Favor del contribuyente Imp. R.	2.793,57	
1.1.2.04	PRESTAMOS EMPLEADOS		7.914,85
1.1.2.04.01	Nelly Lozada	2.200,00	
1.1.2.04.04	Fernando Yupa	1.242,92	
1.1.2.04.05	Wilson Tene	796,81	
1.1.2.04.06	Jorge Carchi	575,12	
1.1.2.04.08	Fernando Parraga	3.100,00	
1.1.3.	REALIZABLE		16.912,22
1.1.3.01	INVENTARIOS		16.912,22
1.1.3.01.01	Inventario de materia prima	2.414,84	
1.1.3.01.02	Inventario de Insumos	8.380,13	
1.1.3.01.03	Inventario de Productos en Proceso	56,36	
1.1.3.01.04	Inventarios de Productos Terminados	6.060,89	
1.1.4	PAGOS ANTICIPADOS		12.876,15
1.1.4.01	PAGOS ANTICIPADOS		12.876,15
1.1.4.01.01	Seguros Prepagados	2.099,39	
1.1.4.01.11	Anticipo Marco Coronel	1.000,00	
1.1.4.01.14	Ant. Marmol Rodas Luis Santiago	400,00	
1.1.4.01.16	Anticipo Proveedor Jorge Teneguzñay (Mantenimiento)	5.800,00	
1.1.4.01.45	Rastreo Satelital prepagado	103,75	
1.1.4.01.47	Anticipo viajes Guayaquil	-4,00	
1.1.4.01.48	Anticipo viajes Quito	-0,71	
1.1.4.01.54	Anticipo Jorge Ortiz	3.000,00	
1.1.4.01.60	Anticipo Miguel Merino	477,72	
1.2.	ACTIVO FIJO		165.926,07
1.2.2.	DEPRECIABLES		165.926,07
1.2.2.01.	EDIFICIOS		81.189,62
1.2.2.01.01	Edificios	83.271,36	
1.2.2.01.02	(-) Depreciación Acumulada Edificios	-2.081,74	

# SAN SALVADOR

Página: 2 de 2

## BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2017 Fecha:

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		SALDO
1.2.2.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO		33.379,08
1.2.2.05.01	Maquinaria y Equipo	42.530,30	
1.2.2.05.02	(-) Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	-9.151,22	
1.2.2.06.	VEHICULOS		51.357,37
1.2.2.06.01	Vehículo	69.179,19	
1.2.2.06.02	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-17.821,82	
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>161.717,68</b>
2.1.	PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO		60.254,14
2.1.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS		35.581,21
2.1.1.02.	PROVEEDORES NO RELACIONADOS		35.581,21
2.1.1.02.01	Proveedores NO Relacionados Locales	35.581,21	
2.1.2.	ACREEDORES		2.194,13
2.1.2.01.	ACREEDORES PATRIMONIALES		2.194,13
2.1.2.01.02	Cuentas por pagar Tarjeta de Crédito	2.194,13	
2.1.3.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES		5.296,78
2.1.3.01.	ACREEDORES IEES		2.812,80
2.1.3.01.01	Aporte IEES	2.674,28	
2.1.3.01.03	Prestamo IEES por pagar	138,52	
2.1.3.02.	ACREEDORES LABORALES		1.205,46
2.1.3.02.01	Sueldos por pagar	1.205,46	
2.1.3.03.	ACREEDORES IMPUESTOS		1.278,52
2.1.3.03.01	Retención IR por pagar	769,07	
2.1.3.03.02	Retención IVA por pagar	365,62	
2.1.3.03.03	Iva en Ventas	143,83	
2.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES		17.182,02
2.1.5.01.	ACREEDORES VARIOS		17.182,02
2.1.5.01.01	Ing. Sonia Rodas	9.727,04	
2.1.5.01.02	Convenios por Pagar Electrobahía	1.724,82	
2.1.5.01.04	Anticipo. G-LOG CIA LTDA	98,70	
2.1.5.01.05	Anticipo Javier Villamar	1.220,57	
2.1.5.01.06	Anticipo Clientes varios	389,04	
2.1.5.01.08	Interes Hipotecarios por pagar	4.021,85	
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO		101.463,54
2.2.1	PROVEEDORES RELACIONADOS LARGO PLAZO		101.463,54
2.2.1.02	ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO		101.463,54
2.2.1.02.01	Prestamo Bancario Pichincha	45.799,03	
2.2.1.02.03	Prestamo Ban Ecuador	6.500,00	
2.2.1.02.04	Presta UNACH (Ing. Sonia Rodas)	49.164,51	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>133.955,08</b>
3.1.	CAPITAL		75.000,23
3.1.1.	PATRIMONIO		75.000,23
3.1.1.01.	PATRIMONIO		75.000,23
3.1.1.01.01	Ing. Luis Marmol	75.000,23	
3.3.	RESULTADOS		58.954,85
3.3.1.	RESULTADOS		58.954,85
3.3.1.01.	UTILIDADES		58.954,85
3.3.1.01.02	Utilidades del Ejercicio	58.954,85	
<b>TOTAL RESULTADO:</b>			
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>-295.672,76</b>

# Balance General año 2018

## SAN SALVADOR

Página: 1 de 2

### BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2018

Fecha: 01/07/2019

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
1.	ACTIVO	<b>282,575.38</b>
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	<b>97,924.90</b>
1.1.1.	DISPONIBLE	10,965.68
1.1.1.01.	CAJA	1,968.60
1.1.1.01.01	Caja General	1,468.60
1.1.1.01.02	Caja Chica	500.00
1.1.1.02.	BANCOS	8,997.08
1.1.1.02.01	Banco del Pichincha Cta Cte	8,997.08
1.1.2.	EXIGIBLE	70,511.89
1.1.2.01.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	67,722.90
1.1.2.01.03	Clientes NO Relacionados Locales	52,395.01
1.1.2.01.10	AS. Siguencia Guaman Victor Junior	2.30
1.1.2.01.13	AS. Marmol Cuadrado Luis Heriberto	13,898.55
1.1.2.01.17	PRESTAMOS POR COBRAR ING. MERWIN RUIZ	350.00
1.1.2.01.19	PRESTAMO ING. RODRIGO PAREDES	77.24
1.1.2.01.23	CUENTAS POR COBRAR POR RETENCIONES	-0.20
1.1.2.01.25	PRESTAMO SR. FABIAN SANTANDER	1,000.00
1.1.2.04.	PRESTAMOS A EMPLEADOS	2,788.99
1.1.2.04.01	NELLY LOZADA	225.00
1.1.2.04.04	FERNANDO YUPA	1,442.92
1.1.2.04.05	WILSON TENE	295.95
1.1.2.04.06	JORGE CARCHI	825.12
1.1.3.	REALIZABLE	10,880.03
1.1.3.01.	INVENTARIOS	10,880.03
1.1.3.01.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	4,601.66
1.1.3.01.02	INVENTARIO DE INSUMOS	5,419.28
1.1.3.01.03	INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	34.24
1.1.3.01.04	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	824.84
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS	5,567.31
1.1.4.01.	PAGOS ANTICIPADOS	5,567.31
1.1.4.01.01	Seguros Prepagados	1,495.79
1.1.4.01.05	Anticipo. Barreno Lara Fanny Monserrath	81.87
1.1.4.01.09	Anticipo Yopez Cajo Ana Beatriz	24.05
1.1.4.01.10	Anticipo proveedor lidisen peñafiel	45.00
1.1.4.01.13	ANT. JAVIER ASITIMBAY(PROVEEDOR LECHE)	1,000.00
1.1.4.01.14	ANT. SANTIAGO MARMOL (PROVEEDOR HUEVOS)	100.00
1.1.4.01.16	ANTICIPO PROVEEDOR JORGE TENEGUZNAY(MANTENIMIE	800.00
1.1.4.01.17	ANT. SOCOY JORGE ROBERTO (PROVEE. PAN)	50.92
1.1.4.01.18	ANT.ALITECNO ( PROEEDOR DE FUNDAS)	2.79
1.1.4.01.19	ANT. PEÑA JOSE ( MANTENIMIENTO DE RFRIGORIFIC)	594.00
1.1.4.01.21	ANTICIPO PROVEEDOR QUIISHPI GUSNAY WILSON ANGEL	160.00
1.1.4.01.22	ANTICIPO FARMAENLACE ( PROV. DE INSUMOS BOTIQUIN	7.52
1.1.4.01.23	ANTI. DINAMICA MERCADO( PROVEEDOR DE AGUA)	0.03
1.1.4.01.25	ANTI ASOCIACION DE PRODUSCTORES SAN PEDRO DE LIC	200.00
1.1.4.01.29	ANTICIPO JUDITH YUPA (PROVEEDOR DE SERV LIMPIEZA)	505.34
1.1.4.01.30	ANTICIPO PABLO GUAMAN (PROVEEDOR DE LECHE)	500.00
1.2.	ACTIVO FIJO	<b>184,650.48</b>
1.2.2.	DEPRECIABLES	184,650.48
1.2.2.01.	EDIFICIOS	79,524.15
1.2.2.01.01	Edificios	83,271.36
1.2.2.01.02	(-) Depreciacion Acumulada Edificios	-3,747.21
1.2.2.05.	MAQUINARIA Y EQUIPO	37,515.58
1.2.2.05.01	MAQUINARIA Y EQUIPO	52,740.89
1.2.2.05.02	(-)Depreciacion Acumulada Maquinaria y Equipo	-15,225.31
1.2.2.06.	VEHICULOS	67,610.75

**SAN SALVADOR**

Página: 2 de 2

**BALANCE GENERAL**

Hasta: 31/12/2018

Fecha: 01/07/2019

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
1.2.2.06.01	VEHICULO	89,929.02
1.2.2.06.02	(-)Depreciacion Acumulada Vehiculo	-22,318.27
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>135,791.13</b>
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO</b>	<b>37,093.50</b>
2.1.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS	9,663.60
2.1.1.02.	PROVEEDORES NO RELACIONADOS	9,663.60
2.1.1.02.01.	Proveedores NO Relacionados Locales	9,663.60
2.1.2.	ACREEDORES	538.80
2.1.2.01.	ACREEDORES PATRIMONIALES	538.80
2.1.2.01.02.	CUENTAS POR PAGAR TARJETA DE CRÉDITO	538.80
2.1.3.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES	23,494.47
2.1.3.01.	ACREEDORES IESS	1,808.40
2.1.3.01.01.	Aporte IESS	1,808.40
2.1.3.02.	ACREEDORES LABORALES	14,811.29
2.1.3.02.01.	Sueldos por Pagar	788.94
2.1.3.02.03.	15% Participacion Trabajadores por Pagar	14,022.35
2.1.3.03.	ACREEDORES IMPUESTOS	6,874.78
2.1.3.03.01.	Retencion IR por Pagar	1,229.04
2.1.3.03.02.	Retencion IVA por Pagar	306.69
2.1.3.03.03.	Iva en ventas	125.83
2.1.3.03.05.	Impuesto a la Renta Por Pagar Empresa	5,213.22
2.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES	3,396.63
2.1.5.01.	ACREEDORES VARIOS	3,396.63
2.1.5.01.02.	Convenios por Pagar Electrobahia	974.77
2.1.5.01.03.	Ant Clientes por Retenciones	0.25
2.1.5.01.04.	Anticipo. G-LOG CIA LTDA	4.00
2.1.5.01.05.	Anticipo Javier villamar	65.00
2.1.5.01.06.	anticipo clientes varios	255.00
2.1.5.01.08.	Interes hipotecarios por pagar	2,097.61
<b>2.2.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO</b>	<b>98,697.63</b>
2.2.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS LARGO PLAZO	98,697.63
2.2.1.02.	ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO	98,697.63
2.2.1.02.01.	PRESTAMOS BANCARIO PICHINCHA	41,600.73
2.2.1.02.03.	PRESTAMO BAN ECUADOR	6,000.00
2.2.1.02.04.	PRESTAMO UNACH(ING.SONIA RODAS)	51,096.90
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>146,784.26</b>
3.1.	CAPITAL	77,500.23
3.1.1.	PATRIMONIO	77,500.23
3.1.1.01.	PATRIMONIO	77,500.23
3.1.1.01.01.	Ing. Luis Marmol	77,500.23
3.3.	RESULTADOS	69,284.02
3.3.1.	RESULTADOS	69,284.02
3.3.1.01.	UTILIDADES	69,284.02
3.3.1.01.02.	Utilidades del Ejercicio	69,284.02

TOTAL RESULTADO:

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:**

**-282,575.38**

## Anexo C

### Estado de Resultados años 2017 y 2018

### Estado de Pérdidas y Ganancias año 2017

**SAN SALVADOR**  
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Desde: 01/01/2017 Hasta: 31/12/2017

Página: 1 de 3  
Fecha: 01/07/2019

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>777.930,54</b>
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	777.930,54
4.1.1.	VENTAS	738.279,90
4.1.1.01	VENTAS	737.425,50
4.1.1.01.01	Ventas Gravadas 0%	737.425,50
4.1.1.02	OTROS CARGOS EN VENTAS	1.110,43
4.1.1.02.01	Cargo Administrativo	1.110,43
4.1.1.03	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	-256,03
4.1.1.03.01	Descuentos en Ventas	-256,03
4.1.2	OTROS INGRESOS	39.650,64
4.1.2.01	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	39.650,64
4.1.2.01.01	Ventas 0%	26.684,93
4.1.2.01.02	Ventas 12%	12.965,71
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>718.975,69</b>
5.1.	COSTOS	605.312,89
5.1.1.	COSTO DE VENTA	520.219,25
5.1.1.01	COSTO DE PRODUCTOS EN PROCESO	5.871,12
5.1.1.01.01	Coto de productos en Proceso	5.871,12
5.1.1.02	COSTOS PRODUCTOS TERMINADOS	40.217,75
5.1.1.02.01	Costos Productos Terminados	40.217,75
5.1.1.03	COSTOS INVENARIO MATERIA PRIMA	1.758,35
5.1.1.03.01	Costo Inventario Materia Prima	1.758,35
5.1.1.04	COSTO INVENTARIO DE INSUMOS	379,15
5.1.1.04.01	Costo inventario de insumos	379,15
5.1.1.05	COSTO DE PRODUCCIÓN	471.992,88
5.1.1.05.01	Costo de Producción	471.992,88
5.1.2.	MANO DE OBRA DIRECTA	37.228,18
5.1.2.01.	SUELDOS	37.228,18
5.1.2.01.01	Sueldos y Salarios	25.764,53
5.1.2.01.02	Vacaciones	529,98
5.1.2.01.04	Gasto Aporte Patronal Producción	3.459,38
5.1.2.01.05	Gasto Aporte Personal Producción	1.798,37
5.1.2.01.07	Gasto Bonificaciones del 25%	402,00
5.1.2.01.08	Gasto Bonificaciones deducibles	5.273,92
5.1.3.	GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN	47.865,46
5.1.3.01.	SERVICIOS BÁSICOS	4.080,48
5.1.3.01.01	Luz	3.471,53
5.1.3.01.02	Agua	608,95
5.1.3.02.	MANTENIMIENTO	8.428,43
5.1.3.02.01	Mantenimiento y reparaciones Edificios (planta)	1.240,40
5.1.3.02.02	Servicios Control de Plagas	336,50
5.1.3.02.03	Mantenimientos y Reparaciones maquinaria	6.540,87
5.1.3.02.04	Solventes lubricantes y soluciones de limpieza	310,66
5.1.3.01	ALIMENTACIÓN	2.159,18
5.1.3.03.01	Alimentación en General	2.159,18
5.1.3.04.	COMBUSTIBLE	6.628,69
5.1.3.04.01	Diesel	6.628,69
5.1.3.05	UTILES DE ASEO Y UNIFORMES	2.344,82
5.1.3.05.01	Utiles de Aseo	1.811,72
5.1.3.05.02	Uniformes	475,56
5.1.3.05.03	Herramientas de Protección y Seguridad	57,54

**SAN SALVADOR**  
**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
 Desde: 01/01/2017 Hasta: 31/12/2017

Página: 2 de 3  
 Fecha: 01/07/2019

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
5.1.3.06	TRANSPORTE DE MATERIA PRIMA	311,29
5.1.3.06.01	Transporte de materia prima	311,29
5.1.3.07.	COSTOS ADICIONAES	3.426,13
5.1.3.07.01	Mermelada de frutas	702,29
5.1.3.07.02	Cintas de impresión	23,44
5.1.3.07.03	fundas	1.678,00
5.1.3.07.04	sal	1.022,40
5.1.3.08.	SUMINISTROS Y MATERIALES DE FABRICACIÓN	20.486,44
5.1.3.08.01	Suministros y materiales de fabricación	13.691,55
5.1.3.08.02	Suministros y materiales de laboratorio	6.794,89
5.2.	GASTOS OPERACIONALES	107.164,34
5.2.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	99.127,89
5.2.1.01.	GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS	21.066,09
5.2.1.01.01	Gastos Sueldos	13.002,00
5.2.1.01.02	Gastos Horas extras	236,40
5.2.1.01.04	Gasto Movilización	16,05
5.2.1.01.10	Gasto Alimentación	1.667,54
5.2.1.01.11	Gasto Aporte Personal	1.930,81
5.2.1.01.12	Gasto Aporte Patronal	1.257,69
5.2.1.01.18	Gasto Bonificaciones deducibles	2.955,60
5.2.1.02.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES	10.054,78
5.2.1.02.01	Gasto Depreciacion Edificios	2.081,74
5.2.1.02.05	Gasto Depreciacion Vehículo	5.821,82
5.2.1.02.06	Gasto Depreciacion Maquinaria y Equipo	2.151,22
5.2.1.03	GASTOS GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	68.007,02
5.2.1.03.01	Gasto Honorarios Profesionales y dietas	4.942,76
5.2.1.03.03	Gasto Arrendamiento de inmuebles	547,71
5.2.1.03.04	Gasto Mantenimiento y Reparaciones	8.263,97
5.2.1.03.05	Gasto peaje	1.296,25
5.2.1.03.06	Gasto Combustibles	5.538,50
5.2.1.03.07	Gasto de Promoción y Publicidad	6.109,42
5.2.1.03.08	Gasto Suministros y Materiales	2.228,22
5.2.1.03.09	Gasto Transporte	686,96
5.2.1.03.10	Gasto servicio de parqueadero	360,00
5.2.1.03.18	Gasto seguro y reaseguros	2.936,43
5.2.1.03.20	Gastos de Gestion	186,84
5.2.1.03.23	Gastos Agua potable	10,45
5.2.1.03.24	Gastos Telefonía Y Telecomunicaciones	367,48
5.2.1.03.26	Gasto IVA	19.097,79
5.2.1.03.28	Gasto otros servicios	35,72
5.2.1.03.31	Gasto Útiles de aseo	230,51
5.2.1.03.32	Útiles de oficina	484,34
5.2.1.03.33	Gastp Servicios Financieros	75,50
5.2.1.03.34	Gasto licencias/ paquetes informaticos	773,93
5.2.1.03.35	Gasto impuestos contribuibles y otros	3.911,05
5.2.1.03.36	Gasto servicio por firma electronica	-
5.2.1.03.37	Gasto renovaciones ministerio del Interior	98,50
5.2.1.03.38	Gasto servicios de limpieza	7.094,70
5.2.1.03.39	Mantenimiento y Reparaciones edicios	1.546,36
5.2.1.03.40	Mantenimiento y reparaciones maquinaria	391,42
5.2.1.03.41	Gasto Internet	359,91

**SAN SALVADOR**  
**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
 Desde: 01/01/2017 Hasta: 31/12/2017

Página: 3 de 3  
 Fecha: 01/07/2019

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		SALDO
5.2.1.03.43	Gasto mantenimiento de codigo de barras	155,00	
5.2.1.03.44	Gasto Uniformes	152,80	
5.2.1.03.46	Gasto Rastreo Satelital	124,50	
5.2.2.	OTROS GASTOS OPERATIVOS		8.036,45
5.2.2.02	GASTOS NO DEDUCIBLES		8.036,45
5.5.2.02.01	Gasto de materia prima	14,95	
5.5.2.02.02	Gasto insumos y materiales	1.736,65	
5.5.2.02.03	Gasto Transporte	289,35	
5.5.2.02.04	Gasto Alimentación	548,72	
5.5.2.02.06	gasto mantenimiento y reparación	508,45	
5.5.2.02.07	Gasto Suministros y Materiales	54,51	
5.5.2.02.09	gasto bonificacion movilizacion	65,00	
5.5.2.02.11	gasto cilindros de gas	50,40	
5.5.2.02.13	gasto servicios de parqueadero	203,40	
5.5.2.02.14	gasto de gestion	43,50	
5.5.2.02.15	gasto movilizacion personal	4,50	
5.5.2.02.18	gasto multas e intereses	37,74	
5.5.2.02.21	Gasto retenciones en la renta asumidas	1.234,59	
5.5.2.02.22	Gasto retenciones en el IVA asumidas	1.892,33	
5.5.2.02.23	Gasto Utiles de aseo	0,50	
5.5.2.02.24	gasto publicidad	1.280,00	
5.5.2.02.25	gasto comisiones	68,70	
5.5.2.02.27	gasto multas e intereses	3,16	
5.3	EGRESOS NO OPERACIONALES		6.498,46
5.3.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES		6.498,46
5.3.1.01.	GASTOS FINANCIEROS E HIPOTECARIOS		6.498,46
5.3.1.01.01	gastos interes bancarios local	4.568,14	
5.3.1.01.03	gastos por servicios bancarios	121,13	
5.3.1.01.04	gasto intereses hipotecarios	1.714,12	
5.3.1.01.05	Gasto Comisiones Bancarias	95,07	
<b>RESULTADO:</b>			<b>\$ 58.954,85</b>

## Estado de Resultados de Pérdidas y Ganancias año 2018

### SAN SALVADOR

Página: 1 de 3

#### BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Fecha: 23/04/2019

Desde: 01/01/2018 Hasta: 31/12/2018

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
4.	INGRESOS	710,555.57
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	710,555.57
4.1.1.	VENTAS	693,607.78
4.1.1.01.	VENTAS	693,491.62
4.1.1.01.01	Ventas Gravadas 0%	693,491.62
4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	538.21
4.1.1.02.01	Cargo administrativo	538.21
4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTA	-422.05
4.1.1.03.01	Descuento en Ventas	-422.05
4.1.2.	OTROS INGRESOS	16,947.79
4.1.2.01.	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	16,947.79
4.1.2.01.01	Ventas 0%	12,690.94
4.1.2.01.02	Ventas 12%	4,256.85
5.	COSTOS Y GASTOS	-641,271.55
5.1.	COSTO	-503,426.81
5.1.1.	COSTO DE VENTA	-448,232.92
5.1.1.02.	COSTO PRODUCTOS TERMINADOS	-0.01
5.1.1.02.01	COSTO PRODUCTOS TERMINADOS	-0.01
5.1.1.03.	COSTO INVENTARIO MATERIA PRIMA	-0.01
5.1.1.03.01	COSTO INVENTARIO MATERIA PRIMA	-0.01
5.1.1.05.	COSTO DE PRODUCCION	-448,232.90
5.1.1.05.01	COSTO DE PRODUCCION	-448,232.90
5.1.2.	MANO DE OBRA DIRECTA	-31,479.55
5.1.2.01.	SUELDOS	-31,479.55
5.1.2.01.01	Sueldos y salarios	-23,160.00
5.1.2.01.02	Vacaciones	-116.35
5.1.2.01.03	Bonificaciones ND	-1,020.00
5.1.2.01.04	gasto Aporte Patronal Produccion	-2,805.40
5.1.2.01.05	Gasto Aporte Personal Produccion	-2,377.80
5.1.2.01.06	Gasto Bonos Navideños	-2,000.00
5.1.3.	GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN	-23,714.34
5.1.3.01.	SERVICIOS BÁSICOS	-1,580.51
5.1.3.01.01	Luz	-1,562.70
5.1.3.01.02	Agua	-17.81
5.1.3.02.	MANTENIMIENTO	-4,435.57
5.1.3.02.01	Mantenimiento y reparaciones Edificios(pl	-3,159.00
5.1.3.02.02	Fumigaciones	-312.00
5.1.3.02.03	Mantenimiento y reparaciones maquinaria	-964.57
5.1.3.03.	ALIMENTACIÓN	-1,457.38
5.1.3.03.01	Alimentacion en general	-1,457.38
5.1.3.04.	COMBUSTIBLE	-5,866.27
5.1.3.04.01	Diesel	-5,866.27
5.1.3.05.	UTILES DE ASEO Y UNIFORMES	-2,295.12
5.1.3.05.01	utiles de aseo	-1,448.66
5.1.3.05.02	uniformes	-292.70
5.1.3.05.03	materiales de fabricacion	-553.76
5.1.3.06.	TRANSPORTE DE MATERIA PRIMA	-1,185.18
5.1.3.06.01	transporte de materia prima	-1,185.18
5.1.3.07.	COSTOS ADICIONALES	-1,206.38
5.1.3.07.01	CAJAS DE FRESAS	-24.00
5.1.3.07.02	Cintas de impresion	-159.38

# SAN SALVADOR

Página: 2 de 3

## BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Fecha: 23/04/2019

Desde: 01/01/2018 Hasta: 31/12/2018

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
5.1.3.07.03	fundas	-855.00
5.1.3.07.04	SAL	-168.00
5.1.3.08.	SUMINISTROS Y MATERIALES DE FABRICACION	-5,687.93
5.1.3.08.01	suministros y materiales de fabricacion	-5,687.93
5.2.	GASTOS OPERACIONALES	-129,127.34
5.2.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	-123,201.97
5.2.1.01.	GASTO DE PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE	-35,677.61
5.2.1.01.01	Gasto Sueldos	-15,144.28
5.2.1.01.04	Gasto Movilizacion	-39.28
5.2.1.01.06	Gasto Bonificaciones ND	-1,318.00
5.2.1.01.07	Gasto Decimo Tercer Sueldo	-232.69
5.2.1.01.08	Gasto Decimo Cuarto Sueldo	-232.67
5.2.1.01.10	Gasto Alimentacion	-748.22
5.2.1.01.11	Gasto Aporte Personal	-1,550.42
5.2.1.01.12	Gasto Aporte Patronal	-1,489.70
5.2.1.01.16	Gasto bonos navideños	-900.00
5.2.1.01.19	Gasto Participacion utilidades	-14,022.35
5.2.1.02.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES ADMINIS	-16,063.01
5.2.1.02.01	Gasto Depreciacion Edificios	-3,747.21
5.2.1.02.05	Gasto Depreciacion Vehiculo	-9,121.20
5.2.1.02.06	Gasto Depreciacion Maquinaria y Equipo	-3,194.60
5.2.1.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE V	-71,461.35
5.2.1.03.01	Gasto Honorarios Profesionales y Dietas	-6,940.71
5.2.1.03.04	Gasto Mantenimiento y Reparaciones veh	-12,277.90
5.2.1.03.05	Gasto peaje	-1,153.25
5.2.1.03.06	Gasto Combustibles	-5,612.65
5.2.1.03.07	Gasto Promocion y Publicidad	-180.89
5.2.1.03.08	Gasto Suministros y Materiales	-4,575.18
5.2.1.03.09	Gasto Transporte	-2,024.80
5.2.1.03.10	Gasto servicio de parqueadero	-300.00
5.2.1.03.18	Gasto Seguros y Reaseguros	-1,819.13
5.2.1.03.20	Gasto de Gestion	-667.80
5.2.1.03.22	Gasto Luz Electrica	-1,302.73
5.2.1.03.23	Gasto Agua Potable	-121.65
5.2.1.03.24	Gasto Telefonía y Telecomunicaciones	-673.60
5.2.1.03.26	Gasto Iva	-20,649.69
5.2.1.03.28	Gasto otros servicios	-40.00
5.2.1.03.31	Gastos útiles de aseo	-607.08
5.2.1.03.32	Utiles de Oficina	-163.40
5.2.1.03.33	Gastos Servicios Financieros	-431.00
5.2.1.03.34	Gastos licencias/ paquetes informaticos	-31.25
5.2.1.03.35	Gasto impuestos contribuciones y otros	-1,658.69
5.2.1.03.36	Gasto Servicio por firma electronica	-54.00
5.2.1.03.45	Gasto Impuesto a la Renta	-10,175.95
5.2.2.	OTROS GASTOS OPERATIVOS	-5,925.37
5.2.2.01.03	Gasto utiles de aseo y limpieza	-26.67
5.2.2.02.	GASTOS NO DEDUCIBLES	-5,898.70
5.2.2.02.01	gasto materia prima	-152.25
5.2.2.02.02	gasto insumos y materiales	-80.00
5.2.2.02.03	gasto transporte	-297.01
5.2.2.02.04	gasto alimentacion	-991.03

## SAN SALVADOR

Página: 3 de 3

### BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

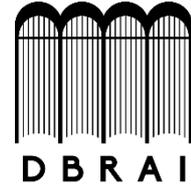
Fecha: 23/04/2019

Desde: 01/01/2018 Hasta: 31/12/2018

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDO
5.2.2.02.06	gasto mantenimiento y reparacion	-327.45
5.2.2.02.07	gasto suministros y materiales	-332.66
5.2.2.02.08	gasto servicios prestados bancarios	-10.92
5.2.2.02.09	gasto bonificacion movilizacion	-1,227.40
5.2.2.02.11	gastos cilindros de gas	-40.80
5.2.2.02.12	gasto bonificaciones recolección de leche	-190.00
5.2.2.02.13	Gasto servicios de parqueadero	-5.50
5.2.2.02.14	gastos de gestion	-121.45
5.2.2.02.15	Gasto movilizacion personal	-96.60
5.2.2.02.16	gasto mano de obra indirecta	-175.00
5.2.2.02.17	gasto personal administrativo	-2.50
5.2.2.02.18	GASTO MULTAS E INTERESES	-26.81
5.2.2.02.19	Gasto Vacaciones ND	-347.00
5.2.2.02.20	Gasto luz electrica	-1,286.05
5.2.2.02.21	GASTO RETENCIONES EN LA RENTA ASUM	-23.19
5.2.2.02.22	GASTO RETENCIONES EN EL IVA ASUMID	-61.93
5.2.2.02.23	Gasto utiles de aseo	-32.25
5.2.2.02.24	GASTO PUBLICIDAD	-50.00
5.2.2.02.25	gasto comisiones	-20.90
5.3.	EGRESOS NO OPERACIONALES	-8,717.40
5.3.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	-8,717.40
5.3.1.01.	GASTOS FINANCIEROS E HIPOTECARIOS	-8,717.40
5.3.1.01.01	Gasto Interes Bancarios LOCAL	-4,465.05
5.3.1.01.03	Gasto por Servicios Bancarios	-2.14
5.3.1.01.04	Gasto intereses hipotecarios	-4,250.21
<b>RESULTADO:</b>		<b><u>69,284.0200</u></b>



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE  
CHIMBORAZO



DIRECCIÓN DE BIBLIOTECAS Y RECURSOS  
PARA EL APRENDIZAJE Y LA INVESTIGACIÓN

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS  
REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 16 / 03 / 2021

<b>INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)</b>
<b>Nombres – Apellidos:</b> VANESSA IRENE GUAMÁN TENEMAZA
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>
<b>Facultad:</b> ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
<b>Carrera:</b> INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.
<b>Título a optar:</b> INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.
<b>f. Analista de Biblioteca responsable:</b> Lcdo. Holger Ramos, MSc.



Firmado electrónicamente por:  
**HOLGER GERMAN  
RAMOS UVIDIA**

0711-DBRAI-UPT-2021