



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORIA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA.

TEMA:

ROTACIÓN DEL INVENTARIO Y SU IMPACTO EN EL ENDEUDAMIENTO

Tutor:

MCA. CPA. CHRISTIAN ANTONIO RUGEL ZÚÑIGA.

Autora:

PRISCILLA ISABEL CÁRDENAS ALMEIDA

Guayaquil, 2017



Repositorio Nacional De Educación Superior, Ciencia, Tecnología E Innovación

Declaración de autoría y cesión de derechos

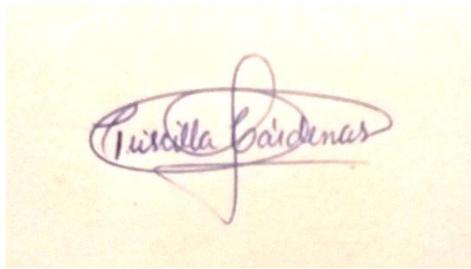
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TITULO Y SUBTITULO: Rotación del inventario y su impacto en el endeudamiento de la compañía Tecniglass SA.		
AUTORES: Priscilla Isabel Cárdenas Almeida	REVISOR: Ing. Freddy Ramos Rubio MBA.	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil	FACULTAD: Administración	
CARRERA: Contabilidad y Auditoría		
FECHA DE PUBLICACIÓN: Septiembre, 2017	N. DE PÁGS.:	
ÁREAS TEMÁTICAS: Contabilidad		
PALABRAS CLAVE: Inventario, rotación, endeudamiento, indicadores financieros, Estados Financieros		
RESUMEN: La empresa Tecniglass SA, inicia sus actividades comerciales en el año 1997 cuyo giro del negocio es el procesamiento de vidrios y espejos de alta calidad; en el transcurso de los años ha logrado una expansión en el mercado local. Con esfuerzo y dedicación por parte de sus colaboradores la organización ha obtenido certificaciones que avalan las buenas prácticas de fabricación y comercialización de vidrio; lo que catapultó al crecimiento de la empresa debido a sus modelos y acciones que han sido eficiente para alcanzar a los resultados adquiridos.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTORES/ES:	Teléfono: 0982821259	E-mail: pili_15isa@hotmail.es
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Nombre: PhD. Darwin Ordoñez Iturralde, Msc	
	Teléfono: 042596500 ext. 201	
	E-mail: dordoñezi@ulvr.edu.ec	
	Nombre: Abg. Byron López Carriel, Msc.	
	Teléfono: 042596500 ext. 271	
	E-mail: blopezc@ulvr.edu.ec	

Patrimoniales

Estudiante egresada **PRISCILLA ISABEL CÁRDENAS ALMEIDA**, declara bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación corresponde totalmente a la suscrita y se responsabiliza con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar **“ROTACION DEL INVENTARIO Y SU IMPACTO EN EL ENDEUDAMIENTO.**



Priscilla Isabel Cárdenas Almeida
C.C.: 093093735-4

Certificación De Aceptación Del Tutor

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **“ROTACION DEL INVENTARIO Y SU IMPACTO EN EL ENDEUDAMIENTO”** nombrado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

Certifico:

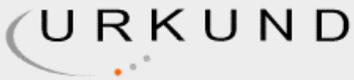
Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado **“ROTACION DEL INVENTARIO Y SU IMPACTO EN EL ENDEUDAMIENTO”** presentado por la egresada **PRISCILLA ISABEL CÁRDENAS ALMEIDA** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría - CPA, encontrándose apta para su sustentación

Firma:



MCA. CPA. Christian Antonio Rugel Zúñiga
C.C. 091970472-6

Certificado De Antiplagio



Urkund Analysis Result

Analysed Document: Tesis Final Priscilla Cardenas ultimo octubre URKUND.docx (D31694238)
Submitted: 10/26/2017 3:15:00 AM
Submitted By: crugelz@ulvr.edu.ec
Significance: 8 %

Sources included in the report:

TESIS GENERAL AL 13 ENERO 2015-ING. XT.docx (D12981390)
UNIVERSIDAD TÉCNICA DEAMBATO.docx (D9821668)
40 ADMINISTRACION FINANCIERA Y DE GESTION EMPRESARIAL.pdf (D21324273)
TESIS PAREDES.docx (D13507438)
TESIS JULISSA - MARIUXI.docx (D30235207)
2016-04-03 TESIS ANGELY.docx (D19075719)

Instances where selected sources appear:

30

Agradecimiento

Agradezco primeramente a Dios, por la salud, sabiduría e inteligencia que día a día pone en mi mente para poder culminar con ímpetu y constancia uno de mis objetivos profesionales.

Agradezco a mis padres por acompañarme cada día en mis deseos de superación, porque son el soporte para seguir adelante en mis estudios y en mi carrera.

Agradezco a mi hermano y hermanas por el apoyo que me brindan en todo momento de mi vida, principalmente en este proceso educativo, del cual han sido de inspiración para ser su ejemplo a seguir.

Agradezco a mis maestros por la motivación y por la paciencia que desborda para con sus estudiantes, por sus vastos conocimientos y amplia trayectoria educativa ofreciéndome su apoyo incondicional durante toda mi carrera profesional.

Dedicatoria

Dedico esta tesis a Dios por darme sabiduría e inteligencia día a día, por poner en mí las ganas, motivación y constancia que he necesitado para realizar este proyecto, también está dedicado a mis padres, mi hermano y mis hermanas, por acompañarme en mis deseos de superación y gracias a su ayuda incondicional en todo momento porque sin ellos no lo hubiera logrado.

Índice General

Introducción	1
Capítulo I Diseño de la Investigación	2
1.1. Tema de Investigación	2
1.2. Planteamiento del Problema.....	2
1.2.1. Árbol de Problemas.....	3
1.3. Formulación del problema	4
1.4. Sistematización del problema.....	5
1.5. Justificación de la Investigación	5
1.6. Objetivo General	6
1.6.1. Objetivos Específicos.....	6
1.7. Delimitación del Problema.....	6
1.8. Idea a defender	7
Capítulo II Marco Teórico	8
2.1. Antecedentes de la Investigación	8
2.2 Marco teórico referencial	9
2.2.1 Empresa y situación actual	9
2.2.2. Misión.....	10
2.2.3. Visión.....	10
2.2.4. Organigrama	10
2.3. Bases Teóricas.....	11
2.3.1. Inventarios	11
2.3.2. Objetivos de los inventarios	11
2.3.3. Medición de los inventarios.....	12
2.3.4. Costo de los inventarios.....	12
2.3.5. Costeo de los inventarios	13
2.3.6. Sistemas del Control del Inventario.....	14
2.3.7. Sistema de inventario perpetuo.....	14
2.3.8. Sistema de inventario periódico	15

2.3.9.	Valoración del Inventario	15
2.3.10.	Razones Financieras	16
2.3.10.1.	Objetivo de las razones Financieras	17
2.3.10.2.	Categoría de las razones financieras	17
2.3.10.3.	Modelo comparativo de índices financieros para la evaluación de la gestión de compañías comparables en Latinoamérica.	18
2.3.11.	Estado Financiero.....	19
2.4.	MARCO CONCEPTUAL.....	27
2.5.	Marco Legal	29
2.4.1.	Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	29
2.4.3.	NIC 8: Políticas Contables. - Cambios en las estimaciones contables y errores.....	29
2.4.2.	Las Normas Internacionales De Contabilidad – NIC	31
CAPÍTULO III: Metodología De La Investigación.....		34
3.1.	Metodología	34
3.2.	Tipos de Investigación	34
3.3.	Enfoque de la Investigación.....	36
3.4.	Técnicas e Instrumentos de Investigación.....	36
3.4.1.	Entrevista	36
3.5.	Población y Muestra.....	37
3.5.1.	Población.....	37
3.5.2.	Muestra	37
3.6.	Análisis de los Resultados.....	38
3.7.	Esquema General del Estudio	47
3.8.	Estado de situación financiera 2014-2015	47
3.9.	Estado de Resultados 2014- 2015	51
3.10.	Indicadores Financieros periodo 2015.....	53
3.10.1.	Indicadores de liquidez período 2015.....	53
3.10.2.	Indicadores de Gestión período 2015	54
3.10.3.	Indicadores de Solvencia período 2015.....	56
Capítulo IV Informe Técnico.....		58
4.1.	Esquema General del informe técnico	58
4.2.	Método para elaborar flujo de caja.....	59

4.2.1. Método de entradas y salidas de efectivo	60
4.2.2. Método del estado de situación financiera proyectado.....	61
4.2.3. Método del estado de resultado proyectado	62
4.3. Casuística	62
4.4. Conclusiones y Recomendaciones	69
4.4.1. Conclusiones	69
4.4.2. Recomendaciones	71
BIBLIOGRAFÍA	72

Índice De Tablas

Tabla 1: Población	37
Tabla 2: Muestra	38
Tabla 3: Entrevista efectuada al Gerente General de la empresa Tecniglass S.A.	38
Tabla 4: Entrevista efectuada al Contador General de la empresa Tecniglass S.A.	41
Tabla 5: Entrevista efectuada al Supervisor de Bodega de la empresa Tecniglass S.A.	44
Tabla 6: Estado de situación financiera a Diciembre del 2014-2015	48
Tabla 7: Estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2014-2015	51
Tabla 8: Ventas de último trimestre año 2015	63
Tabla 9: Presupuesto de ventas del primer semestre del 2015.....	63
Tabla 10: Costos laborales mensuales durante el primer semestre del 2015	64
Tabla 11: Pago del impuesto a la renta año 2015	64
Tabla 12: Presupuesto de venta 2015.....	65
Tabla 13: Presupuesto de cobranza 2015.....	65
Tabla 14: Presupuesto de las compras año 2015	66
Tabla 15: Representación porcentual de las ventas mensuales.....	66
Tabla 16: Cuadro auxiliar de pagos a proveedores	67
Tabla 17: Flujo de caja proyectado primer semestre año 2015	68

Índice De Figuras

Figura 2: Árbol de problemas de la empresa Tecniglass SA.....	4
Figura 3: Organigrama funcional de la empresa Tecniglass SA.....	10
Figura 4: Determinación del ciclo de caja de la empresa Tecniglass S.A.	26
Figura 5: Esquema general de estudio	47
Figura 6: Esquema de informe técnico de estudio	58
Figura 7: Procedimiento para elaborar flujo de caja.....	59
Figura 8: Procedimiento del método de entrada y salida de efectivo	60
Figura 9: Modelo del estado de situación financiera proyectado	61
Figura 10: Modelo del estado de estado de resultado proyectado	62

Introducción

La empresa Tecniglass SA, inicia sus actividades comerciales en el año 1997 cuyo giro del negocio es el procesamiento de vidrios y espejos de alta calidad; en el transcurso de los años ha logrado una expansión en el mercado local. Con esfuerzo y dedicación por parte de sus colaboradores. La organización ha obtenido certificaciones que avalan las buenas prácticas de fabricación y comercialización de vidrio; lo que catapulto al crecimiento de la empresa debido a sus modelos y acciones que han sido eficientes para alcanzar a los resultados adquiridos.

Sus inicios se dieron con la participación en el servicio local en la elaboración de unas coberturas básicas en la decoración de oficinas, viviendas, edificios, entre otros; lo que cedió a la empresa vender a mercados extranjeros; lo que ha consolidado las relaciones comerciales con mercados internacionales.

Tecniglass SA., desarrolla sus oportunidades de venta desde las sociedades e instituciones públicas; cuyas ventas obtenidas en el año 2015 asciende a \$ 3.922.230,54; cuyo propósito es el crecimiento de la empresa en el mercado internacional. Con el siguiente proyecto de investigación se obtendrá un mejoramiento en la parte financiera de la compañía para sí lograr el crecimiento esperado por sus administradores.

Los indicadores financieros son instrumentos de gestión ya que con ellos permite verificar la información de los estados financieros del año 2015; y así establecer la razonabilidad entre ellos y conocer la realidad de la organización; con las debidas recomendaciones para sus directivos y con los resultados obtenidos, poder tomar decisiones apropiadas con la investigación efectuada.

Capítulo I Diseño de la Investigación

1.1.Tema de Investigación

“Rotación del inventario y su impacto en el endeudamiento”

1.2.Planteamiento del Problema

La constante evolución de las finanzas a nivel mundial; hace referencia al reto permanente para los empresarios quienes deben de aplicar las causas y efectos de las gestiones de sus organizaciones; dando lugar como punto de partida para la correcta toma de decisiones como parte del proceso administrativo; el cual debe de considerar los cambios; como lo es, el manejo eficiente de los recursos y mercancías con que cuenta en su stock de acuerdo a las necesidades de la empresa; así se evitara la inmovilización de recursos; ya que esta es una de las causantes de atentar contra el desbalance de los estados financieros.

En el Ecuador desde el año 2010 conforme al cronograma presentado por la Superintendencia de Compañías, las organizaciones debieron adoptar las normativa NIIF, con el fin de regular en sus presentaciones a los estados financieros; lo que ha permitido a las Pymes analizar la información económica de acuerdo con la razonabilidad en sus balances; permitiendo así, tomar decisiones congruentes por parte de sus directivos. Las organizaciones han determinado las políticas contables bajo la normativa en la NIC 8 y así estandarizar los procesos en la indagación de resultados reales de la información financiera.

El presente trabajo de titulación toma como objeto de estudio los errores presentados en los procesos contables de la empresa Tecniglass SA; es evidente la falta de control tan perceptiva como por ejemplo en la cuenta de inventarios y su rotación, presentando un valor no real como lo indica la normativa NIC 2.

La compañía Tecniglass SA opera desde hace 20 años; cuya actividad económica es el procesamiento e instalación de productos de aluminio y vidrio; para el año 2015 las ventas disminuyeron, lo que ha ocasionado la falta de ingreso para adquirir materia prima y a ello; sumarle que no existe la liquidez suficiente para realizar el pago a los proveedores; lo que ha originado que la empresa realice préstamos bancarios, es decir; generando un endeudamiento lo que ha impedido el crecimiento del giro del negocio; puesto que no genera valores suficientes para recuperar los costos incurridos en los procesos de instalación.

Del tema objeto de estudio se sustenta bajo las necesidades de la gestión de manejo de inventarios y el control del endeudamiento existente; basándose en las causas y efecto lo que ha generado la problemática de investigación en la compañía Tecniglass SA; entre las que se menciona se encuentran: la disminución de las ventas debido a los bajos ingresos que la compañía ha percibido en los últimos doce meses.

Originando la falta de liquidez; porque con lo que se recauda se utiliza para cubrir los gastos administrativos y operativos; afectando a los administradores por no poder adquirir la materia prima necesaria para el proceso productivo. Además, se suma a la problemática la deficiencia del manejo de los pagos a los proveedores, lo que nos conlleva al endeudamiento con los mismos, empeorando más la situación en la adquisición de la materia prima.

1.2.1. Árbol de Problemas

En la siguiente figura observamos las causas y efectos que genera la problemática objeto de estudio de la empresa Tecniglass SA.

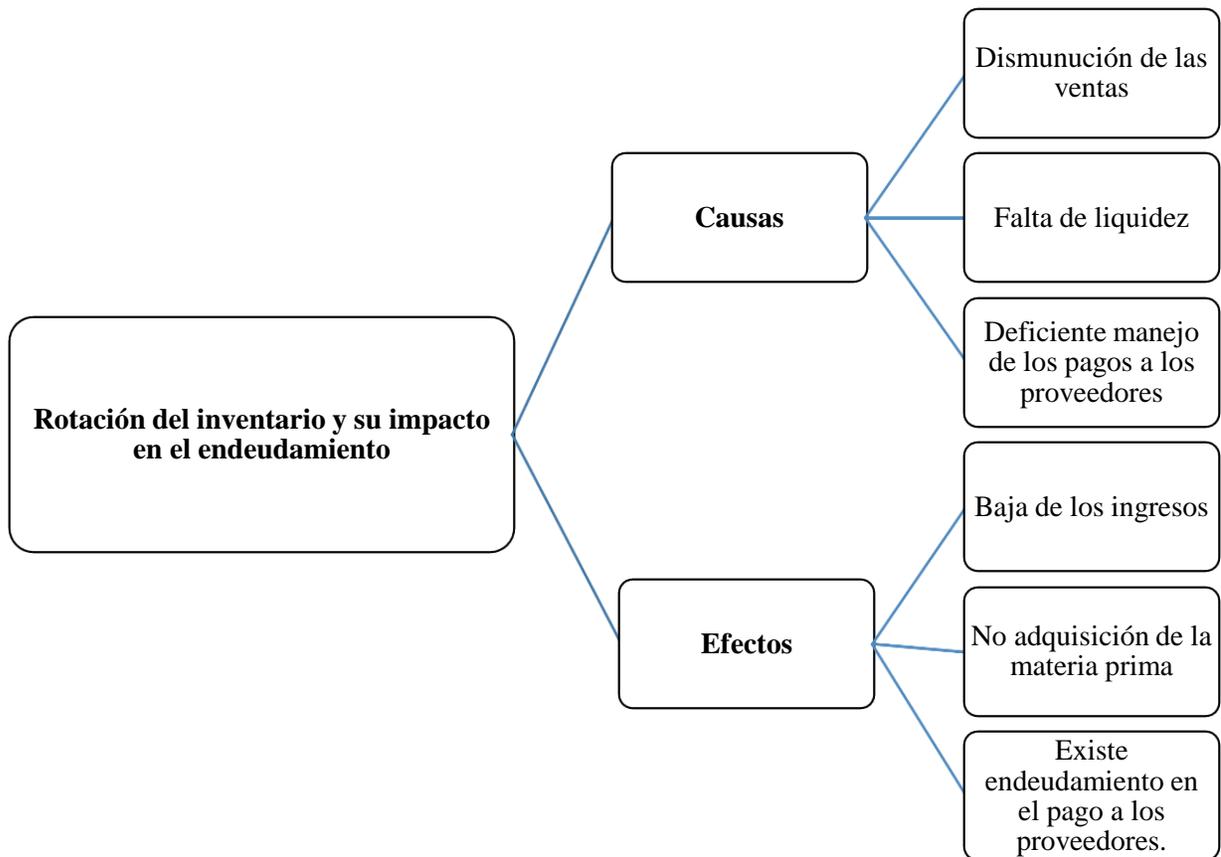


Figura 1: Árbol de problemas de la empresa Tecniglass SA.

1.3. Formulación del problema

¿Cómo incide la rotación de los inventarios en el endeudamiento?

1.4.Sistematización del problema

- ¿De qué manera afecta la rotación del inventario en los estados financieros y en el endeudamiento?
- ¿Cuál es la importancia de analizar los procesos contables en la rotación de los inventarios en el endeudamiento?
- ¿Cómo se identifica el impacto dentro de los procesos contables en la rotación de los inventarios?

1.5.Justificación de la Investigación

En el presente trabajo de investigación trata directamente en indagar el acatamiento de las normativas de control para las empresas Pymes, verificando los correctos procesos contables para que toda la información financiera se aplique de forma razonable por medio de la NIIF Y NIC.

A través de la implementación de las NIC'S, permite cumplir con el ente regulador; adicional que la información obtenida es eficiente y eficaz, lo que mejora la fiabilidad de la información financiera; mediante el análisis de las operaciones de control de las existencias mejora la rentabilidad de la empresa. Así mismo establecer un plan de trabajo para medir el grado de rotación de los inventarios y su afectación en el endeudamiento de la empresa TecniGlass SA.

1.6. Objetivo General

- Determinar el grado de rotación del inventario y su efecto en los niveles de endeudamiento.

1.6.1. Objetivos Específicos

- Determinar la afectación de la rotación de los inventarios en los estados financieros en la toma de decisiones.
- Evaluar la importancia de analizar los procesos contables en la rotación de los inventarios en el endeudamiento de los estados financieros.
- Medir el impacto contable que tendrá la rotación de los inventarios en el endeudamiento para ser presentado en los estados financieros.

1.7. Delimitación del Problema

Campo: Contable

Área: Contable

Cuenta: Inventarios

Tema: Rotación de los inventarios y su impacto en el endeudamiento

Periodo: 2015

Empresa: Tecniglass SA.

Dirección: Noguchi 1701-1703 y San Martin

1.8. Idea a defender

Mediante el análisis de las operaciones de control de las existencias mejorar la rentabilidad de la empresa. Así mismo establecer un plan de trabajo para medir el grado de rotación de los inventarios y su afectación en el endeudamiento. Además, se aplicará técnicas financieras en el manejo de los inventarios, midiendo la gestión económica de la empresa Tecniglass SA, como aporte significativo para sus administradores; en especial en las áreas de abastecimiento y ventas.

Capítulo II Marco Teórico

2.1. Antecedentes de la Investigación

Los registros en los libros de las transacciones de los procesos contables en lo concerniente en la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales deberán ser elaborados con absoluta transparencia como base de la interpretación de los usuarios de la información. Los parámetros que plantea (IASB) Accounting Standards Committee; organismo que regula que los informes financieros sean expresados en términos contables; con la finalidad que la información presentada sea comparable con cualquier otra basándose en los principios de la contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros al ser presentados en NIIF; es decir, informes vinculados a situaciones económicas como son: rendimiento financiero, el flujo de efectivo, entre otros; la cual será de suma importancia a los potenciales inversionista y acreedores en los procesos de acertadas tomas de decisiones.

El presente trabajo de titulación toma como centro de estudio la cuenta inventarios; siendo esta una de la cuenta más relevante dentro del grupo de los activos; y para disminuir los costos de los inventarios como una estrategia financiera es salvaguardar a la rotación de los mismos, siempre y cuando se conozca la cadena de valor para determinar los tiempos requeridos en el proceso productivo.

Los inventarios presentan riesgos implícitos, lo que implica riesgos financieros; es decir, en cuanto más stock tenga la organización en las bodegas, es mayor en la inversión del mantenimiento del almacenaje, lo que ocasionara en los inventarios la pérdida de su valor en el mercado y la capacidad competitiva. Los costos de los inventarios presentan una cantidad

implícita significativa; es decir, en la medida que se minimice la rotación de la mercadería se disminuirá el impacto financiero.

Las empresas dedicadas en el procesamiento de vidrios y espejos de alta gama; necesita inventarios, si se tiene el control sobre el proceso productivo, se podrá establecer el tiempo de producción, con el propósito de componer la materia prima con la mano de obra y los equipos; para sí paramentar en qué momento se requieren las materias primas; para ello se definirá mediante los ratios financieros los cuales los linearan el momento oportuno para la ejecuta la compras de los inventarios y se minimizara el periodo de almacenamiento de los inventarios; lo que incurrirá a que la rotación de los inventarios llegue a su pico más alto; es decir, que la mercadería se conserve el menor tiempo posible en los inventarios de la empresa.

2.2 Marco teórico referencial

2.2.1 Empresa y situación actual

La empresa Tecniglass SA, inicia sus actividades operacionales en el año 1997 con la selección de colaboradores capacitados en el manejo de la línea de vidrios y aluminio, añadiendo la experiencia e innovación tras la trayectoria empresarial con la visión de ofrecer los más altos estándares de calidad. Actualmente la empresa cuenta con un sinnúmero de servicios adaptados a la arquitectura e interiorismo como son:

- Vidrios templados y laminados de seguridad
- Ventanas y puertas francesas en diferentes tonalidades
- Puerta de ducha en vidrio templado
- Cristalería en general.

2.2.2. Misión

Llegar a ser una empresa dedicada al manejo de línea de vidrios de alta gama, garantizando a nuestra clientela un servicio de calidad asegurando su confianza depositada en nuestros productos.

2.2.3. Visión

Tecniglass SA, se visualiza como una empresa reconocida en el procesamiento y fabricación de vidrios y aluminio, logrando así satisfacer las necesidades de sus clientes.

2.2.4. Organigrama

La empresa Tecniglass S.A. la conforma 15 empleados, los cuales están distribuidos de la siguiente manera: Gerente General, Gerente financiero, Gerente administrativo, personal de contabilidad, jefe de bodega y vendedores entre otros.

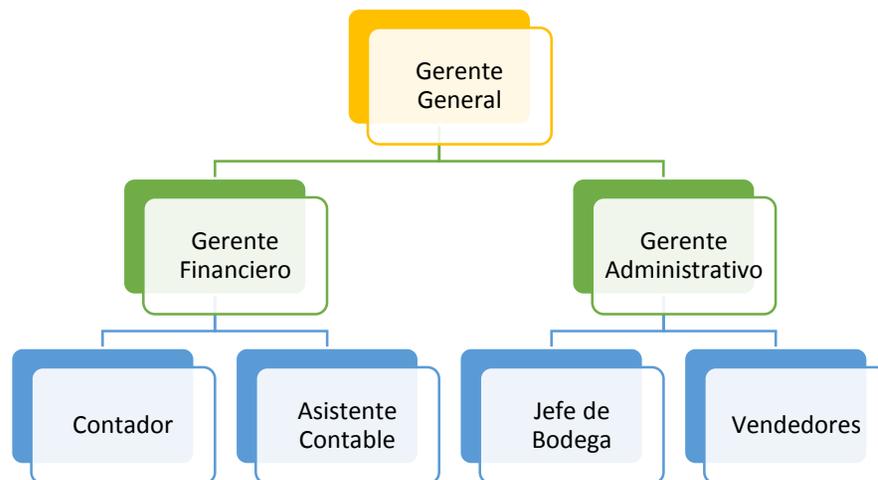


Figura 2: Organigrama funcional de la empresa Tecniglass SA.

2.3. Bases Teóricas

2.3.1. Inventarios

Un inventario se define al registro documental de los bienes y demás artículos pertenecientes a una empresa. Con la finalidad de controlar sus inventarios las empresas adoptan sistemas pertinentes para evaluar sus existencias con el fin de fijar su posible volumen de ventas. (Burth & George, 2015, p.18).

Podemos definir que el inventario son todos los bienes propios y artículos relacionados con la compañía; es decir son todos los artículos disponibles para la comercialización de terceros para la adquisición y venta de las mercaderías, la cual esta se convierte en efectivo dentro del ejercicio económico.

2.3.2. Objetivos de los inventarios

Como objetivo primordial dentro de los inventarios es la aplicación de métodos, técnicas y procesos que se utilizan para mantener la mercadería estable, minimizando los costos que vayan a generar y lograr llegar a la meta de la organización.

El objetivo fundamental del inventario es absorber las diferencias que se presenten entre la oferta y demanda de un artículo, de modo que las variaciones que haya sean absorbidas por el inventario, a fin de evitar faltantes. (Izar & Ynzuz, 2013, p. 30).

2.3.3. Medición de los inventarios

La NIIF para las Pymes en su sección trece, inventario, indica que la medición de los inventarios se los reconocerá al costo histórico-real o al valor neto realizable, esta opción de reconocimiento y medición estará sujeta al criterio del contador de la empresa. . (Matamoros & Jullissa, 2017, p.28)

La medición de inventarios permite conocer el costo real o al valor neto realizable, por lo que origina el reconocimiento y medición, de lo que el contador se rige para dar su criterio profesional, para que a si los administradores tomen decisiones acertadas dentro de la organización.

2.3.4. Costo de los inventarios

Las existencias también conocidas como inventarios de la compañía comprenden de los costos derivados para la compras de las materias primas para la transformación del mismo; es decir para la transformación de un producto, esto comprende en los gasto adicionales que se haga dentro del proceso del producto. Por cuanto los inventarios son las existencias de los productos fabricados para la venta.

El coste de las existencias comprenderá todos los costes derivados de la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El costo debe comprender todos los costos de compra, conversión y demás costos incurridos para traer los inventarios a su condición y ubicación presente. (Matamoros & Jullissa, 2017, p.29)

2.3.5. Costeo de los inventarios

En el coste de los inventarios nos encontramos con 3 tipos de costeo.

- En el costeo de asociados a los flujos, indica que los inversionistas y propietarios deben considerar los costos de flujos que se encuentra acumulado, así dependa de que se las proporcione al proveedor para que el valor de las mercaderías o de las existencias sean adquiridas.
- En el caso de los costos asociados al stock, comprenderá de las existencias encontradas en bodega ya sean estas por deterioro, daño y obsoletos, podemos definir el costo de almacenamiento y financiero.
- Y por último tenemos los costos asociados en los procesos, esto quiere decir; que es el conjunto de los procedimientos de las mercaderías que atribuye en los costos de las existencias y de las compras de la misma.
 - Costos asociados a los flujos: Los inversionistas son financieros congruentes con depreciación y amortización. En el ámbito de los flujos debemos considerar los costos de los flujos de acumulación, aunque esta las obtenga el proveedor o en los mejores de los casos sean asumidas en el precio de la mercancía adquirida.
 - Costos asociados a los stocks: En este campo deberá comprender todo lo relacionado con los inventarios, donde encontramos los costos de almacenamiento, deterioros y degradación de la mercadería almacenadas, así mismo tenemos los de rupturas de stocks, contando con un mecanismo importante dentro de las existencias de mercancías y sus costos financieros.

- Costos asociados a los procesos: Dentro del conjunto de procesos existente importantes teorías que deben atribuir de forma que resalte los costos de las existencias como los costos de compras, de lanzamiento de pedidos y gestión de actividad. (Alvarado, 2016, p.22).

2.3.6. Sistemas del Control del Inventario

Según (Fierro Martínez, Ángel María, 2015, p.55) indica que los tipos de costeo son:

- Sistema de inventario perpetuo
- Sistema de inventario periódico

2.3.7. Sistema de inventario perpetuo

En sistema permanente es obligatorio para todas las sociedades que deban presentar las declaraciones tributarias firmadas por contador o revisor fiscal; no requiere inventario inicial ni final, porque permanentemente se lleva el control de los inventarios, los cuales se apoyan con inventarios físicos esporádicos sobre determinados grupos de inventarios, según las necesidades de auditoría o revisoría fiscal para hacer las verificaciones del caso. (Fierro Martínez, Ángel María, 2015, p.55)

Con este sistema de inventario perpetuo un contador profesional se guía, debido a que es de suma importancia por lo que en base a este método o estrategia se presentan las obligaciones tributarias, como es el caso de las declaraciones mensuales, su objetivo primordial de este

sistema es llevar un control de inventario eficiente sin necesidad de tener un inventario inicial y un inventario final , por lo que este cumple con varias expectativas .

2.3.8. Sistema de inventario periódico

Los inventarios bajo este sistema periódico, la organización no obtendrá un registro continuo debido a que este método no presenta de mayor fiabilidad , por lo que sus registros no son disponibles al momento que uno lo requiera , sino al final del ejercicio económico , lo que si podrá la compañía es realizar un inventario o conteo físico para poder determinar los costos de aquello .

En este sistema de inventario periódico la empresa no mantiene un registro continuo del registro disponible, más bien al final del ejercicio económico la empresa realiza un conteo físico del inventario disponible y así poder aplicar los valores unitarios y determinar el costo del inventario final. (Alvarado, 2016, p 24).

2.3.9. Valoración del Inventario

En la valoración de los inventarios se trata de sobrellevar las importantes variaciones que se dentro del mercado , debido a que esto varia de diferentes maneras ya sean por mercaderías obsoletas , daños, o por deterioro , etc. , por lo general cuando esto sucede , es de suma importancia aplicar las normativas y poder registrarlo de una manera que se ajuste tributaria y contablemente .

Los inventarios pueden sufrir importantes variaciones de costo debido a cambios de los precios del mercado, obsolescencia u otras razones. Por tal motivo es necesaria aplicar la

normativa y registrar los valores al Costo o al Valor neto realizable, según cuál sea menor (Guajardo Gerardo, 2013, p.36).

2.3.10. Razones Financieras

Las razones financieras son razones determinadas a partir de la información financiera de una empresa y que se utilizan para propósitos de comparación (Jordán, 2014, p.54).

Dentro de la rama contable, tributaria y financiera podemos definir que los ratios financieros son considerados y utilizados para fines de variaciones de un año actual con año anterior, para finiquitar si la compañía me está generando una utilidad o pérdida.

Es inconveniente emplear una gran cantidad de ratios o razones financieras, no solamente por un hecho de magnitud, sino debido a que en varios casos se encuentran interrelacionados, duplicando la información que en ocasiones incluso es irrelevante; además el hecho de que al ampliar el detalle es posible perder la visión integral del conjunto estudiado. Se persigue como objetivo general: Determinar un indicador único para clasificar las entidades seleccionadas atendiendo a los resultados integrales de las entidades utilizando métodos multivariados (Carranza, 2011, p.1).

Dentro de las empresa se debe considerar varias razones financieras para poder determinar un análisis financiero correctamente, puesto que esto me ayudara a definir la realidad de la compañía y conocer cómo se está aplicando los movimientos contables dentro de aquella, es decir que al momento de una auditoria, a través de los ratios financieros, nos arroje información fiable y verídica.

2.3.10.1. Objetivo de las razones Financieras

En base a los objetivos de las razones financieras definimos que en los estados financieros se debe facilitar la información necesaria para poder relacionar las comparaciones que se dan de año actual a año anterior de la compañía y así poder interpretar lo que está sucediendo dentro de la organización, financieramente si me está generando rentabilidad la compañía.

Entre los objetivos principales de las razones financieras tenemos:

- El objetivo del análisis de los estados financieros es simplificar las citas y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar su interpretación.
- Interpretación se entiende dar un significado de los estados financieros y determinar las causas de hecho y tendencias favorables o desfavorables reveladas por el análisis de dichos estados , con la finalidad de eliminar los efectos negativos o promover que sean positivos . (Naranjo, 2013, p 4).

2.3.10.2. Categoría de las razones financieras

Podemos definir que en la categoría de las razones financieras parten a raíz de los balances ya que sus procesos se deben realizar dentro de un periodo predeterminado, así mismo en el estado de resultados ya que estas cuentas o movimientos corresponden a un ejercicio económico de cierto periodo.

Las razones financieras donde se combinan únicamente partidas del balance general se denominan estáticas ya que están a una fecha determinada; cuando se trata de partidas del estado de resultados son llamadas dinámicas ya que corresponden a un periodo determinado; y cuando

se combinan las partidas de los dos estados financieros se denominan estático-dinámicas (Román, 2012, p.56).

2.3.10.3. Modelo comparativo de índices financieros para la evaluación de la gestión de compañías comparables en Latinoamérica.

Es necesario que dentro de la organización haga sus debidas comparaciones no solo a nivel interno sino también a nivel de Latinoamérica, para visualizar la competitividad de otros países, cabe recalcar que es muy importante la comparación con otros países , no tanto por la liquidez o fondo de la compañía , sino hacer las comparaciones en cuanto al desempeño y estrategias de las compañías dedicadas a la misma actividad , con la finalidad de equilibrar o identificar las ventajas y desventajas de aquellas competencias.

En nuestra realidad mundial, la competitividad es de máxima trascendencia para nuestras compañías, e incluso para los países. Esto es muy fácil afirmarlo, pero lo que sugiere en el fondo es que ya no es suficiente el manejo del desempeño, año a año, de la empresa, sino que es necesaria la comparación con otras empresas dedicadas a la misma actividad, con el fin de identificar deficiencias o ventajas competitivas, para ajustar las estrategias del negocio. (Murillo, 2013, p.21)

La organización deberá evaluar la situación financiera y el desempeño del mismo para que un analista financiero pueda revisar las herramientas que se están efectuando internamente y a nivel de competitividad de Latinoamérica, conocer sus estrategias y métodos aplicados en la empresa.

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una ‘revisión’ completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta

que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra. (Benavides, 2013, p.135).

2.3.11. Estado Financiero

Es el conjunto de informes económicos donde se refleja la situación financiera de la empresa, los rendimientos operativos, el flujo de efectivo, las condiciones del estado del patrimonio de una entidad, brindando información necesaria para la toma de decisiones financieras respecto al periodo económico en que incurre.

El estado financiero de una empresa refleja la situación financiera, rendimientos obtenidos, entradas y salidas de efectivo y las causas y efectos de las modificaciones en el patrimonio de una entidad. Su propósito es brindar la información básica necesaria para todo sujeto u organización que deba tomar decisiones económicas respecto a la entidad que lo presenta. (Díaz, 2013, p. 43)

2.3.11.1. Objetivo de los Estados Financieros

Sus objetivos se basan primordialmente en las necesidades de sus usuarios, las que depende de la naturaleza del giro del negocio y la relación laboral que el usuario posee con la entidad siendo el objetivo fundamental ser de beneficio en las tomas de decisiones acertadas.

Los objetivos de los estados financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la

entidad y de la relación de dicho usuario tenga con ésta, siendo su objetivo esencial ser de utilidad para la toma de sus decisiones económicas. (Fierro Martínez, Àngel Maria, 2015, p.62)

2.3.11.2. Importancia de los Estados Financieros

Son de suma importancia la elaboración de los estados financieros dentro de una compañía; ya que son el reflejo de los movimientos contables en los cuales han incurrido dentro de un periodo contable, lo que convierte al inversionista y a sus directivos en general los usuarios primordiales de la utilización de la información para la toma de decisiones para las futuras capitalizaciones de las utilidades.

Los estados financieros son importantes porque sirven para la toma de decisiones y porque son un reflejo de los movimientos en los cuales la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El inversionista y otros usuarios de la información se convierten en tomadores de decisiones respecto de dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo se debe pagar a las fuentes de financiamiento y cuando se deben reinvertir las utilidades. (Perez, 2013, p.33)

2.3.11.3. Los Estados Financieros que se recopilan son históricos, para Análisis Financiero

Realizar comparaciones es prudente transfórmalas en medidas iguales utilizando algunos indicadores como ser las tasas de inflación. (Huanuco, 2011). La elaboración de los estados financieros deberá ser comparables en medidas proporcionales utilizando los indicadores como herramienta de análisis dentro de los estados financieros con la finalidad de obtener las razones financiera y poder diagnosticar la situación de la empresa, así conocer el FODA de la misma.

El análisis financiero consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros de la empresa que nos permite ordenar, clasificar la información financiera con el propósito de obtener medidas, índices, razones y así diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, identificar sus fortalezas y debilidades, con la finalidad de poder tomar decisiones adecuadas. (Lituma, 2013, p.30)

2.3.11.4. Objetivo del análisis financiero

Parte de los objetivos financieros en analizar el punto neurálgico de la compañía con el propósito de establecer la explotación de las ventajas de la competencia si son utilizados en forma acertada por parte de sus directivos.

Uno de los objetivos del análisis financiero es evaluar los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los puntos fuertes deben ser analizados y explotados al máximo, competitivamente dará ventajas si son utilizados con acierto por parte de la gerencia. Los puntos débiles también son importantes porque permitirán tomar decisiones para corregir los errores y deficiencias que se estén cometiendo en la administración de la empresa (Perez, 2013, p.62)

2.3.11.5. Equilibrio financiero

Desde el punto de partida financiera se indica que existe el equilibrio donde la empresa es capaz de satisfacer las necesidades y obligaciones adquiridas; dándole a la compañía una característica dinámica manteniendo la estabilidad financiera requerida.

Desde un punto de vista financiero se dice que existe equilibrado cuando la empresa es capaz de satisfacer sus deudas y obligaciones a sus respectivos vencimientos. Dado que la empresa no es un ente estático, sino dinámico, no se trata solo de obtener el equilibrio financiero

en un momento dado, sino de mantenerlo en el tiempo, conservando la estabilidad. (Perez J, 2012, p.75)

2.3.11.6. Razón de Liquidez

Esta razón se usa para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo y así comparar las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo para cumplir con esas obligaciones (James Hornes, 2010, p.89)

Entre su fórmula tenemos:

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

2.3.11.7. Indicadores de solvencia

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito. (Cuchiipe, 2013, p. 33)

2.3.11.8. Razones de Endeudamiento

Muestra que proporción de los activos han sido financiados con deuda. Desde de los activos han sido financiados con deuda. Desde el punto de vista de los acreedores, equivale a la porción de activos comprometidos con acreedores no dueños de la empresa. (Huanuco, 2011, p. 21).

Su fórmula se caracteriza de la siguiente manera:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Total}}{\text{Activos Total}}$$

2.3.11.9. Rotación de Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como Mercaderías. (Arcoraci, 2014, pág. 4) . Entre sus fórmulas tenemos:

$$\text{Rotacion de inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

2.3.11.10. Prueba Ácida

Este tipo de ratio indica la forma desglosada de cómo afrontar sus deudas a corto plazo a través de la fórmula que se menciona a continuación:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En ocasiones, se recomienda una razón rápida de 1.0 o más aunque, como sucede con la liquidez corriente, el valor aceptable depende en gran medida de la industria. La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez general sólo cuando el inventario de una empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general. (Gitman, 2012, p.52).

En este indicador financiero, como es el caso de la prueba acida podemos visualizar si la compañía cumple con su obligaciones de pagos, por lo que este ratio me permite conocer la capacidad de la misma. Esta razón conlleva los inventarios debidos que este no está obligada o ajustada del mismo, para poder cumplir con sus obligaciones de pago, es decir cuando las empresas tienen sus inventarios, no fáciles de ejecutarlos.

2.3.11.11. Razones de Apalancamiento Financiero

Toda organización debe evaluar el grado de endeudamiento que se presenta dentro de la empresa, para sí poder tomar decisiones en cuanto a las variaciones que se vayan dando durante el análisis de los ejercicios económicos analizados.

Para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, podemos usar varias razones de endeudamiento. La razón de apalancamiento se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa (incluyendo los pasivos corrientes) entre el capital de los accionistas. (James Hornes, 2010, p. 98).

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Deuda capital}}{\text{Capital de acciones}}$$

2.3.11.12. Ciclo de conversión de efectivo

Es el tiempo que dura desde el momento que se cancela la compra de la materia prima que se necesita en el proceso de producción hasta llegar a la cobranza como resultado de la venta del producto terminado. Esta herramienta financiera se la conoce también como el nombre de “ciclo de caja” y su fórmula de la calcula de la siguiente manera:

$$CCE = PCI + PCC - PCP$$

Dónde:

PCI. - Periodo de conversión de inventario

PCC. - Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar

PCP. - Periodo en que se difieren las cuentas por pagar

2.3.11.12.1. Periodo de conversión de inventario (PCI)

Es el tiempo promedio que la materia prima requiere para convertir el inventario en producto terminado para ser comercializado. Su fórmula es la siguiente:

$$PCI = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de ventas diario}}$$

2.3.11.12.2. Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar (PCC)

Es el tiempo promedio que la materia prima requiere para convertir las cuentas por cobrar como resultados de las operaciones normales del giro del negocio; conocido también bajo el nombre de “días *de venta pendiente de cobro*” en producto terminado para ser comercializado. Su fórmula es la siguiente:

$$PCC = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diaria a credito}}$$

2.3.11.12.3. Periodo en que si difiere las cuentas por pagar (PCP)

Es el tiempo promedio que incurre entre la adquisición de la materia prima, el alquiler de la mano de obra y el período en que se ejerce el pago. Su fórmula es la siguiente:

$$PCP = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diaria a credito}}$$

Mediante la determinación de las fórmulas en el ciclo de caja se procede a reemplazar los valores en la siguiente figura.

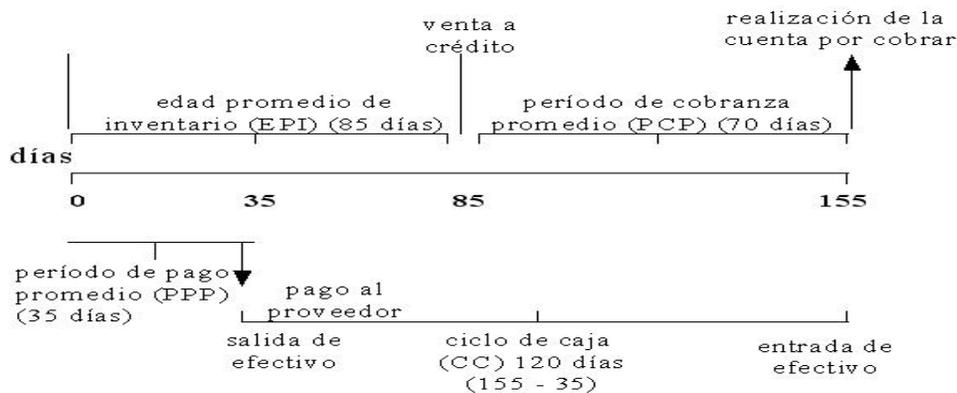


Figura 3: Determinación del ciclo de caja de la empresa Tecniglass S.A.

2.4. MARCO CONCEPTUAL

Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

- **Contabilidad.** - Es registrar y sintetizar las operaciones diarias realizadas por una entidad con el propósito de que la información generada sirva para la toma de decisiones.
- **Políticas contables.** - Son principios, reglas, procedimientos específicos utilizadas para preparar y presentar los estados financieros de manera uniforme.
- **Errores.** - Son omisiones e inexactitudes encontrados en los estados financieros de una empresa para uno o más periodos anteriores.
- **Nivel de endeudamiento.** - Porcentaje de participación de los acreedores dentro de las empresas.
- **Inventarios.** - Existencia de bienes que posee una empresa para desarrollar su actividad, genera ingresos a la compañía en el momento de la venta de dicha mercadería.
- **Ciclo del efectivo.** - Tiempo que dura desde el momento que se cancela la compra de la materia prima que se necesita en el proceso de producción.

- **Periodo de conversión de inventario.** - Este es el periodo promedio expresado en días, mediante el cual la entidad convierte sus inventarios en ventas
- **Periodo se difiere las cuentas por pagar.** - Expresado en días en que se tarda en saldar sus cuentas por pagar.
- **Periodo de cobro de las cuentas por cobrar.** - Corresponde al número de días que se requiere para recaudar el dinero producto de las ventas realizadas.
- **Ciclo de conversión de efectivo.** - Número de días que se tarda en vender su inventario más el número de días que se necesita para recaudar el dinero de sus ventas, menos los días que se tarda en pagar a sus acreedores.
- **Compresibilidad.** - una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros que sea fácilmente comprensible para los usuarios.
- **Pasivos.** - Son las deudas y obligaciones actuales adquiridas por la empresa ante terceros y que es probable que exista una disminución de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro.
- **Proceso Contable.** - Ciclo en el cual las transacciones de una empresa son registradas y resumidas para la obtención de los estados financieros.

- **Rotación del inventario.** - Es el indicador que permite conocer el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado o cuantas veces el inventario se convierte en dinero
- **Control de inventario.** - Es el corazón de cualquier empresa que se dedique a la compra y venta de bienes o servicios, es por ello la importancia del manejo correcto de los mismos con la finalidad de obtener mejores resultados financieros.

2.5. Marco Legal

2.4.1. Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Constituyen los estándares técnicos en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual contable como lo exigen las normas. Estas normas fueron adoptadas y aplicadas en muchos países a nivel mundial, permitiendo de esta manera que las empresas puedan contar con información acorde a las exigencias de la globalización. La adopción de las NIIF requiere que directivos, contadores, auditores, consultores, profesionales involucrados en las áreas financieras, de presupuesto, tributarias, se familiaricen con nuevos conceptos, términos y formatos para la presentación de la información financiera según lo dispuesto en esta normativa, y se comprenda los efectos desde el punto de vista tributario.

2.4.3. NIC 8: Políticas Contables. - Cambios en las estimaciones contables y errores

El objetivo de esta Norma es prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los

cambios en las políticas contables, de los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores. La utilidad o pérdida neta del periodo incluye todas las partidas de ingresos y gastos del periodo, pero muchas veces, por error, algunas partidas extraordinarias o estimaciones no son incluidas dentro de los resultados. Estas situaciones se deben fundamentalmente a los errores fundamentales y al efecto de los cambios en políticas contables. Los errores fundamentales pueden ser producidos por equivocaciones matemáticas. Malinterpretación de hechos, mala aplicación de políticas contables y fraudes u omisiones, los cuales son descubiertos en el periodo actual y que pueden provocar que los estados financieros pierdan su confiabilidad a la fecha de su misión. Estos errores se producen en raras ocasiones, pero en caso de existir, y dado que fueron considerados para la determinación de los resultados de esos periodos, es necesario ajustar el saldo inicial de las utilidades retenidas del periodo actual y revelar a los estados financieros la naturaleza del error, el monto de la corrección y su efecto en información comparativa con respecto a los periodos anteriores.

Análisis: Esta norma establece los criterios de selección y cambio de políticas contables, junto con el tratamiento contable y el requisito de información sobre los cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores.

2.4.3.1. Errores

Los errores pueden surgir al reconocer, valorar, presentar o revelar la información de los elementos de los estados financieros. Los estados financieros no cumplen con las NIIF si contienen errores, materiales o bien errores inmateriales, cometidos intencionadamente para conseguir una determinada presentación de la situación financiera, del rendimiento financiero o

de los flujos de efectivo de una entidad. Los errores potenciales del ejercicio corriente, descubiertos en este mismo ejercicio, se corregirán antes en ocasiones no se descubren hasta un ejercicio posterior, de forma que tales errores de ejercicios anteriores se corregirán en la información comparativa presentada en los estados financieros de los ejercicios siguientes.

Análisis: Los errores contables establecidos en las NIIF corresponden a omisiones o inexactitudes en los estados financieros de una entidad con relación a uno o varios periodos anteriores, sobre los cuales la información estaba disponible para esos periodos y por alguna razón voluntaria o involuntaria se determinó un error numérico de interpretación de hecho económico.

2.4.2. Las Normas Internacionales De Contabilidad – NIC

Las Normas Internacionales de Contabilidad son un conjunto de estándares con el fin de establecer la presentación de los estados financieros, desde lo que debe presentarse hasta la forma en que debe presentarse, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar información real de la situación financiera de una empresa.

2.4.2.1. NIC 2: Inventarios

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los inventarios. Un tema fundamental en la contabilidad de los inventarios es la cantidad de costo que debe reconocerse como un activo, para que sea diferido hasta que los ingresos correspondientes sean reconocidos, permite la determinación del costo, así como para el subsiguiente reconocimiento como un gasto

del periodo. También suministra directrices sobre las fórmulas del costo que se usan para atribuir costos a los inventarios.

Análisis: Esta norma explica el tratamiento que se le debe dar existencias, la cantidad de coste que será reconocido como activo y el tratamiento hasta que los correspondientes ingresos ordinarios sean reconocidos. La norma da las pautas para determinar ese coste, así como para el posterior reconocimiento como un gasto del ejercicio.

- (a) mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación; son activos:
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

2.4.2.2. Valor Neto Realizable

Es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. El valor neto realizable hace referencia al importe neto que la entidad espera obtener por la venta de los inventarios, en el curso normal de la operación.

El valor razonable refleja el importe por el cual este mismo inventario podría ser intercambiado en el mercado, entre compradores y vendedores interesados y debidamente informados. El primero es un valor específico para la entidad, mientras que el último no. El valor neto realizable de los inventarios puede no ser igual al valor razonable menos los costos de venta. Es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre

un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

2.4.2.3. Ley de régimen tributario interno: Análisis de baja de inventarios

Artículo 10 - Las pérdidas comprobadas por caso fortuito mayor o por delitos que afecten económicamente a los bienes de las respectivas actividades generadoras del ingreso, en la parte que no fuere cubierta por indemnización o seguro y que no se haya registrado en los inventarios.

Numeral 5.-

1. Son gastos deducibles por bajas de inventarios con declaración juramentada (ante notario o juez).
2. En caso de desaparición por delito, deberá haberse efectuado la respectiva denuncia.

CAPÍTULO III: Metodología De La Investigación

3.1. Metodología

La metodología a utilizarse en el presente trabajo de titulación, pauta un enfoque del prototipo de investigación formalizada y que toma como centro de estudio a la problemática existente en la empresa Tecniglass SA; en la cual se ha ejecutado técnicas de investigación durante el proceso de hallazgo de la investigación; se centra en la falta de control como por ejemplo en la cuenta de inventarios y su rotación, presentando un valor no real como lo indica la normativa NIC 2.

Del tema objeto de estudio se sustenta bajo las necesidades de la gestión de manejo de inventarios y el control del endeudamiento existente; basándose en las causas y efecto lo que ha generado la problemática de investigación en la compañía Tecniglass SA; entre las que se menciona se encuentran: la disminución de las ventas debido a los bajos ingresos que la compañía ha percibido en los últimos doce meses. Ante esta problemática los directivos, se encuentra en la necesidad de ajustar las políticas de pagos puesto que, al mantener un índice alto en la morosidad con los proveedores, ocasiona problema con la rentabilidad.

3.2. Tipos de Investigación

Para el presente trabajo de titulación, se empleó diferentes tipos de desarrollo de investigación con la finalidad de obtener información a través de la recopilación de datos de la empresa Tecniglass S.A. y que a continuación se mencionan los distintos métodos de investigación empleados:

3.2.1. Investigación Descriptiva

Mediante este tipo de investigación se describe los procesos de manejo de los inventarios que se realiza en la empresa Tecniglass SA, en el cual se recabo datos cualitativos como resultado de la recopilación de información contable en función de la entrevista efectuada. En base a la información que se recabo para su correspondiente clasificación, ya que está relacionada con el objeto de estudio donde su punto más neurálgico es el correcto manejo de los inventarios.

3.2.2. Investigación Histórica

En el presente trabajo se analizó los estados financieros de la empresa Tecniglass SA correspondiente a los periodos 2014 y 2015, con el propósito de evaluar las causas y consecuencias más importantes por las cuales se ha originado la problemática de la idea a defender.

3.2.3. Investigación Documental

Se realizó una investigación documental, tomando como fuente de indagación las bases bibliográficas, ensayos, revistas, artículos científicos, entre otros. De la misma forma se analizó información contable y administrativa bajo los fundamentos de la cuenta de inventarios; en el cual se detalló los procesos realizados en el ejercicio económico en que incurre el periodo de investigación de la empresa Tecniglass S.A.

3.2.4. Investigación de Campo

Este tipo de investigación permite analizar de forma directa con el objeto de estudio y así seleccionar información necesaria acerca de los estados financieros, además se efectuó preguntas como medio de información usual del manejo de la rotación de los inventarios de la compañía Tecniglass S.A.

3.3. Enfoque de la Investigación

En la presente investigación fue aplicado en base al enfoque cualitativo porque se originó un estudio cimentado en los procesos contable de la empresa Tecniglass SA; donde también fueron necesarios los datos numéricos como fundamento de los desfases en el manejo de la rotación de los inventarios para la presentación de los estados financieros; con el fin de conocer la situación económica real de la empresa.

3.4. Técnicas e Instrumentos de Investigación

En el presente trabajo de investigación se utilizó la técnica de recolección de información que a continuación se menciona:

3.4.1. Entrevista

A través de una selección de preguntadas estructuradas, las cuales permitieron recopilar la información relacionada con las actividades de ejecución de la empresa; por medio de las cuales se detalla de cómo se ha efectuado el manejo de la rotación de los inventarios y su fiabilidad en

la presentación de los estados financieros, adicional se anexó un análisis documental como base de la recopilación de la información contable de la empresa Tecniglass SA.

3.5. Población y Muestra

3.5.1. Población

La población de trabajo del presente trabajo de investigación la conforma los diez colaboradores de la empresa Tecniglass S.A.; los mismos que están relacionado en forma directa con el área contable- administrativa de la entidad y las cuales se describen en la siguiente tabla.

Tabla 1: Población

Gerente General	1
Jefe Financiero	1
Contador General	1
Supervisor de Bodega	1
Vendedores	6
Total	10

Nota: Información tomada Tecniglass SA.

3.5.2. Muestra

Como muestra se consideró a 3 colaboradores de la empresa Tecniglass S.A., los cuales están vinculados de forma directa con el proceso de la rotación de los inventarios y quienes nos brindara información oportuna a la investigación; la cuales se considera una muestra finita así receptor las diversas opiniones de los profesionales que operan en la empresa Tecniglass S.A.

Tabla 2: Muestra

Gerente General	1
Contador General	1
Supervisor de Bodega	1
Total	3

Nota: Información tomada Tecniglass SA.

3.6. Análisis de los Resultados.

La entrevista fue efectuada a tres colaboradores de la compañía y a través de sus respuestas se obtuvo los resultados de la parte operativa con que se maneja el tema relacionado a la rotación de los inventarios; entre las personas que se entrevistó encontramos al gerente general, contador, supervisor de bodega de la empresa Tecniglass SA. Se muestra a continuación los resultados de las respuestas de la entrevista realizada:

Tabla 3. Entrevista efectuada al Gerente General de la empresa Tecniglass S.A.

Objetivo Específico:	Estudiar los resultados de la información financiera para determinar la fiabilidad de los estados financieros.
Perfil del entrevistado:	Gerente General
Entrevistado:	Ing. Renata Álvarez
Entrevistadora:	Srta. Priscilla Isabel Cárdenas Almeida
Fecha de ejecución:	30 –Agosto-2017

Nota: Información tomada Tecniglass SA

1. ¿La empresa Tecniglass S.A. posee un manual de políticas para el manejo de los inventarios?

No, por el momento estamos analizando la posibilidad de crear un departamento de organización y métodos, quienes estarían a cargo del control y manejo de los manuales de políticas.

2. ¿Según su opinión, Tecniglass SA cómo maneja el control de los inventarios?

De acuerdo a los resultados de los informes que se ha obtenido en los últimos periodos contables, he notado que o se estaría llevando un correcto manejo la rotación de los inventarios, ya que según los razones financieras nos indica de que existe un número elevado de días que permanece el inventario en bodegas, lo que perjudica enormemente porque esto implica gastos a la compañía.

3. ¿Considera que la empresa usa tecnología de vanguardia para el manejo de los inventarios?

Actualmente la compañía maneja sus inventarios de la forma tradicional como lo es mediante las " *Kardex*". Aunque estamos contemplando la idea de cambiar este sistema de control de inventarios, debido a que por estudios efectuados de mercado hemos notado que nuestros competidores manejan sistemas informáticos.

4. ¿Qué tan a menudo capacitan al personal quienes están encargado del manejo de los inventarios?

Por lo general, capacitamos al personal una vez por año o en ocasiones especiales como lo son mediante nuevas resoluciones que emita el ente regulador.

5. ¿De acuerdo a su opinión, qué nivel preparación es aconsejable para el jefe de bodega?

Obviamente debería tener conocimientos del manejo de las bodegas y más la experiencia en manejo de la logística de despacho y control de los inventarios. En la actualidad nuestro personal de bodega posee ambas características para el cargo en función.

6. ¿De qué forma la empresa efectúa el abastecimiento de las compras primas, es decir, manejan un stock máximo, mínimo o crítico para renovar los inventarios?

Por lo general se maneja un stock crítico, puesto que el nivel de los inventarios va evolucionando conforme a las necesidades de ir alimentando el nuevo inventario.

7. ¿La empresa Tecniglass SA posee un método de control para conocer la rotación de los inventarios?

Sí, es el método de control operativo.

8. ¿Conoce usted el promedio de rotación de los inventarios de la compañía Tecniglass SA? (Días ò veces)

Enfocando los resultados obtenidos por los financieros de la compañía, por lo general el inventario rota dos a tres veces al año.

9. ¿Al cierre del periodo contable, la empresa realiza toma física de los inventarios?

Claro, es lo recomendable según lo indicado por los expertos contables

10. ¿Los inventarios de la empresa Tecniglass SA, como son medidos contablemente?

Al costo Histórico.

Análisis: La empresa maneja sus niveles de existencias que tiene almacenadas en bodega y determina las unidades físicas, lo transforman en tiempo de reposición, tiempo en el cual los proveedores demoran en el abastecimiento del nuevo inventario. Definimos que los niveles de existencias críticas, es aquella que se refiere donde el producto llega al límite más bajo en la que puede llegar este al ser almacenadas en bodegas y con ello produce una interacción en el flujo de abastecimiento. Según la respuesta de la Gerente General, el manejo de los inventarios que dispone la empresa lo realizan mediante el método de control operativo, donde se aconseja contar con existencias para la rotación stock de acuerdo a las actividades económicas de la organización, esta debe mantener un nivel apropiado en términos cuantitativos y cualitativos de los inventarios. Dentro de sus procesos de control de los inventarios, realiza la verificación física del stock en una fecha determinada que por lo general es al 31 de diciembre de cada año con el fin de asegurar sus existencias, real, con ello permite contrastar el valor registrado en los libros contables, con el objetivo que de haber alguna diferencia se proceda a efectuar los ajustes necesarios. Tecniglass S.A., ha venido realizando el reconocimiento y medición de los inventarios al costo histórico

Tabla 4: Entrevista efectuada al Contador General de la empresa Tecniglass S.A.

Objetivo Específico:	Estudiar los resultados de la información financiera para determinar la fiabilidad de los estados financieros.
Perfil del entrevistado:	Contador General
Entrevistado:	CPA. Alex Zapata
Entrevistadora:	Srta. Priscilla Isabel Cárdenas Almeida
Fecha de ejecución:	30 –Agosto-2017

Nota: Información tomada Tecniglass SA

1. ¿Qué prototipo de sistema maneja la empresa Tecniglass SA en el control de sus inventarios?

Desde que se inició las operaciones en la empresa se ha venido manejando el sistema de inventario periódico.

2. ¿La materia prima adquirida para la reposición de los inventarios, son importados o comprados localmente?

Se maneja un cincuenta por ciento locales y el resto es importado.

3. ¿El Impuesto a la salida de divisas (ISD) que forma parte de las importaciones realizadas, son reconocidos al costo o se lo consideran como crédito tributario?

Son considerados como créditos tributarios

4. ¿Cómo controlan el stock que se mantiene en bodega?

El inventario es manejado bajo el método de costo promedio.

5. ¿Se mantiene registro de antigüedad del manejo de los inventarios?

Si, aunque por lo general se lo establece por medio del nuevo costo promedio.

6. ¿Consideran que se ha cumplido con el análisis del control de los inventarios, realizando los ajustes permitentes?

Efectivamente, los ajustes que se ha realizado están basados en los errores contables como lo son el reconocimiento del inventario a valor neto realizable, tal como lo indica la normativa.

7. ¿De qué forma considera usted que se deba de aplicar la NIC 2 en el manejo de la rotación del inventario?

Analizando sus costos de precio de compra, el costo de importación y demás costo costos que incurra para que sean reconocidos a valor razonable.

8. ¿Financieramente hablando, considera usted que la empresa Tecniglass SA está en una tendencia de crecimiento?

Actualmente, la empresa cuenta con la solvencia para manejar los gastos operativos y administrativos, pero existen picos en la curva de crecimiento, en el cual la empresa debe de endeudarse para poder adquirir nueva materia prima, por lo cual se está estudiando la posibilidad de poder resarcir esta problemática de sobreendeudamiento.

9. ¿La empresa Tecniglass S.A., evalúa los términos de endeudamiento para poder tomar decisiones acertadas?

Para evaluar el grado de endeudamiento la empresa utilizando dinero prestado, se evalúa a través del cálculo simple de deuda total dividido para el capital de los accionistas.

10. ¿Cuál es el ciclo de conversión de caja para la compra de materia prima?

Es el tiempo que dura desde el momento que se cancela la compra de la materia prima que se necesita en el proceso de producción hasta llegar a la cobranza como resultado de la venta del producto terminado. Esta herramienta financiera se la conoce también como el nombre de “ciclo de caja”

Análisis: Según la respuesta de la Contador General, el sistema con el cual se maneja los inventarios es el sistema periódico. En lo que concierne al pago del ISD lo utilizan como un crédito tributario. Para el control de los inventarios se utiliza el método promedio ponderado, que puede ser utilizada cada vez que se den los ingresos de inventarios a la bodega, para establecer el nuevo costo promedio en base a las unidades que ingresan y sus valores respectivos. Actualmente, la empresa cuenta con la solvencia para manejar los gastos operativos y administrativos, pero existen picos en la curva de crecimiento, en el cual la empresa debe endeudarse para poder adquirir nueva materia prima, por lo cual se está estudiando la posibilidad de poder resarcir esta problemática de sobreendeudamiento.

Tabla 5: Entrevista efectuada al Supervisor de Bodega de la empresa Tecniglass S.A.

Objetivo Específico:	Estudiar los resultados de la información financiera para determinar la fiabilidad de los estados financieros.
Perfil del entrevistado:	Supervisor de Bodega
Entrevistado:	Ing. Emilio Mosquera
Entrevistadora:	Srta. Priscilla Isabel Cárdenas Almeida
Fecha de ejecución:	30 –Agosto-2017

Nota: Información tomada Tecniglass SA

1. ¿Se ha implementado un sistema de control de los inventarios, como medida de control y planeación?

El control de los inventarios es aplicado en función del abastecimiento de la materia prima como medida de control y planeación.

2. ¿Quiénes intervienen en el proceso de planeación y control del manejo de los inventarios de los productos terminados?

Esta responsabilidad es asignada al jefe de producción de la compañía, es quien se responsabiliza de las actividades del área.

3. ¿Dentro de sus principales funciones es llevar a cabo el inventario de la bodega?

Si, una de las tantas funciones que ejerzo en mi cargo es conocer la cantidad exacta de producto cuenta la compañía y la cantidad de materia prima de debe de solicitar.

4. ¿Con que frecuencia realizan las revisiones de bodega?

De forma mensual

5. ¿Cuál es la función más importante que cumple como supervisor de bodega?

Es controlar la rotación del stock de bodega, para ello se lleva el registro del ingreso de la materia prima y el tiempo que permanece en bodega.

6. ¿Es usted quien verifica los pedidos que se está recibiendo y que vaya acorde en la factura de compra?

A más de verificar que cada producto que está ingresando a bodega vaya acorde a la factura de compra; es el revisar los estándares de calidad que estén al 100% cumplido.

7. ¿Realiza usted la revisión de los productos que salen de bodega y si son disminuido del inventario?

Si, se realiza la verificación de la salida del producto y la disminución de sistema de manejo de los inventarios, reducción que son notificados al departamento de contabilidad para ser ajustado a los diferentes procedimientos.

8. ¿Cuál es su experiencia en el manejo de los inventarios?

En el área tengo más de 2 años de experiencia en el manejo de inventarios y abastecimiento.

9. ¿Hasta qué punto tiene alcance de su función en la bodega?

El custodiar los ingresos y egresos de los inventarios, verificar la rotación de los mismos.

10. ¿La revisión del cierre de los inventarios se realiza con el administrador?

Cuando se realiza el inventario físico, el administrador compara el stock físico con el que esta reportado en el registro de las Kardex.

Análisis: El inventario físico de la mercadería se realiza cada 6 meses para un tener control del stock, determinar faltantes, sobrantes y mercadería, así realizar los ajustes respectivos, la mercadería se encuentra numerado y en una sola bodega, facilita el control del inventario y fácil acceso a cada uno de los ítems al momento despachar la mercadería al cliente. El administrador al determinar inconsistencias en las comparaciones del inventario analiza las razones por la cual se dieron las diferencias y ajusta al estado actual de las existencias, por lo tanto, es recomendable hacer un inventario trimestralmente para verificar las existencias físicas

del stock en una fecha determinada con el fin de asegurar las existencias de mayor en rotación y controlar deficiencias, con la aplicación de las políticas de control de inventario.

3.7. Esquema General del Estudio

A través del siguiente esquema se analizará la metodología de estudio, mediante el cual se detallara las anexiones a desarrollar.

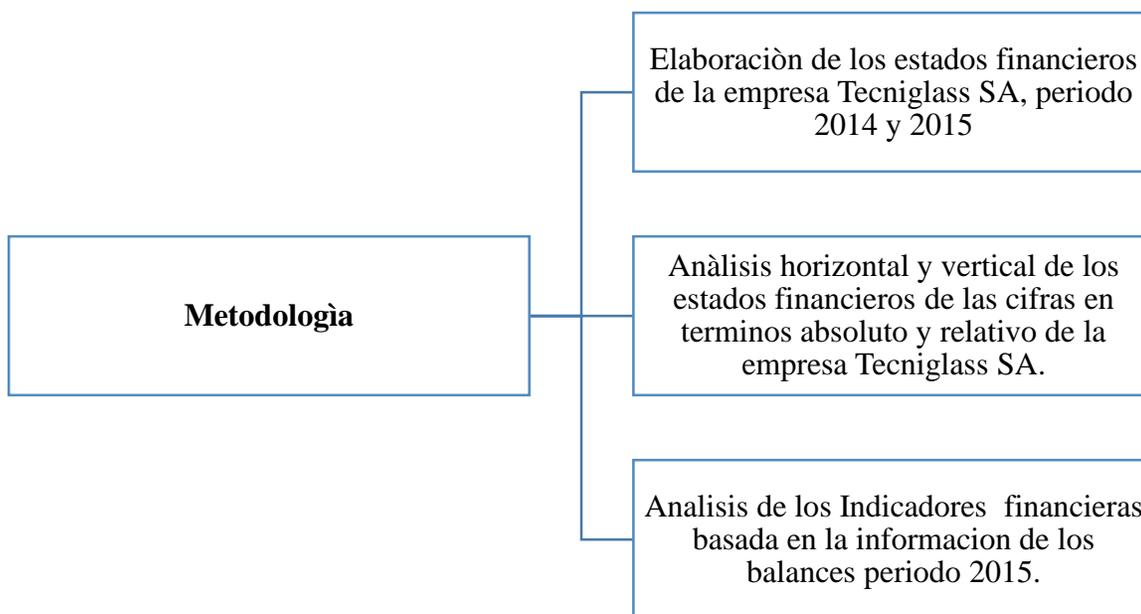


Figura 4: Esquema general de estudio

3.8. Estado de situación financiera 2014-2015

A continuación, se evidencia la presentación de los estados financieros correspondiente al periodo comprendido del año 2014-2015. Con el propósito de identificar la razonabilidad de los saldos de cada periodo de análisis.

Tabla 6: Estado de situación financiera a Diciembre del 2014-2015

Rubros	Periodos		Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
	2015	2014	Absoluta	Relativa	2015	2014
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	196.947,80	134.420,03	62.527,77	47%	6,94%	5,80%
Inversiones	402.547,76	267.474,50	135.073,26	50%	14,19%	11,54%
Cuentas por Cobrar al Clientes	617.623,79	321.653,45	295.970,34	92%	21,77%	13,87%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	134.964,12	133.295,78	1.668,34	1%	4,76%	5,75%
Inventario Materia Prima	273.888,66	196.055,66	77.833,00	40%	9,65%	8,46%
Inventario Producto terminado	148.557,45	122.373,76	26.183,69	21%	5,24%	5,28%
Crédito Tributario	34.222,07	38.041,33	-3.819,26	-10%	1,21%	1,64%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.808.751,65	1.213.314,51	595.437,14	49%	63,75%	52,34%
ACTIVOS NO CORRIENTES						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS						
Terreno	47.520,00	47.520,00	0,00	0%	1,67%	2,05%
Edificios	541.812,56	541.812,56	0,00	0%	19,10%	23,37%
Maquinaria	649.621,90	643.773,77	5.848,13	1%	22,90%	27,77%
Muebles y Enseres	11.566,50	11.566,50	0,00	0%	0,41%	0,50%
Equipos de Computación	34.401,33	27.719,86	6.681,47	24%	1,21%	1,20%
Vehículos	342.803,55	377.355,03	-34.551,48	-9%	12,08%	16,28%
Equipos	33.477,04	29.557,04	3.920,00	13%	1,18%	1,27%
Otras propiedades y Equipos	5.919,68	5.919,68	0,00	0%	0,21%	0,26%
(-) Depreciación Acumulado	(649.642,47)	-580.298,81	-69.343,66	12%	-22,90%	-25,03%
Construcciones en Proceso	11.048,66	0,00	11.048,66	100%	0,39%	0,00%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.028.528,75	1.104.925,63	-76.396,88	-7%	36,25%	47,66%
TOTAL DE ACTIVOS	2.837.280,40	2.318.240,14	519.040,26	22%	100,00%	100,00%
Rubros	Periodos		Análisis Horizontal		Análisis Vertical	

	2015	2014	Absoluta	Relativa	2015	2014
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE						
Participación Trabajadores por Pagar	26.679,10	17.285,39	9.393,71	54%	0,94%	0,75%
Impuesto a la Renta por Pagar	33.259,94	31.436,22	1.823,72	6%	1,17%	1,36%
Beneficios Sociales por Pagar	53.761,61	46.076,18	7.685,43	17%	1,89%	1,99%
Obligaciones Préstamos Bancarios	187.317,51	216.037,84	-28.720,33	-13%	6,60%	9,32%
Crédito Automotriz	19.321,74	48.772,71	-29.450,97	-60%	0,68%	2,10%
Otras Cuentas por Pagar	108.177,39	99.829,95	8.347,44	8%	3,81%	4,31%
Cuentas por Pagar Proveedores locales	488.719,42	279.877,86	208.841,56	75%	17,22%	12,07%
Cuentas por Pagar Exterior	92.958,73	78.482,05	14.476,68	18%	3,28%	3,39%
Cuentas por Pagar Relacionadas	146.447,86		146.447,86	100%	5,16%	0,00%
Provisión Jubilación Patronal	126.964,00	135.520,00	-8.556,00	-6%	4,47%	5,85%
Provisión Bonificación por Desahucio	48.250,00	43.834,00	4.416,00	10%	1,70%	1,89%
Préstamos por Pagar Accionista	8.584,67	7.666,91	917,76	12%	0,30%	0,33%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	1.340.441,97	1.004.819,11	335.622,86	33%	47,24%	43,34%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Préstamos Bancarios	39.395,17	42.828,95	-3.433,78	-8%	1,39%	1,85%
Crédito Automotriz	-	21.634,51	-21.634,51	-100%	0,00%	0,93%
Préstamos por Pagar Accionista	183.247,49	191.239,41	-7.991,92	-4%	6,46%	8,25%
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	222.642,66	255.702,87	-33.060,21	-13%	7,85%	11,03%
TOTAL DE PASIVOS	1.563.084,63	1.260.521,98	302.562,65	24%	55,09%	54,37%
PATRIMONIO						
Capital	100.000,00	10.000,00	90.000,00	900%	3,52%	0,43%
Reserva Legal	13.532,71	13.532,71	0,00	0%	0,48%	0,58%
Utilidad Años Anteriores	437.409,50	362.339,16	75.070,34	21%	15,42%	15,63%
Resultados Acumulados Prov. De la Adop. NIIF	605.331,96	605.331,96	0,00	0%	21,33%	26,11%
Utilidad/Perdida	117.921,60	66.514,34	51.407,26	77%	4,16%	2,87%
TOTAL DE PATRIMONIO	1.274.195,77	1.057.718,17	216.477,60	20%	44,91%	45,63%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2.837.280,40	2.318.240,15	519.040,25	22%	100,00%	100,00%

Nota: Información tomada TecniGlass SA

En la tabla 6 se muestra el estado de situación financiera con corte al 31 de diciembre del periodo 2014-2015, en cual se observa que los activos corrientes ascienden a un monto de \$1.808.751,65 en año 2015 mientras que en el año 2014 el activo corriente asciende a un monto de \$ 1.213.314,51.

Los activos fijos representan en el año 2015 asciende a un monto de \$1.028.528,75, en cambio en el año 2014 asciende a un monto de \$ 1.104.925,64, por otro lado tenemos otros activos están conformados por un crédito tributario a favor de la Compañía por el valor de \$ 34.222,07 en el año 2015.

Los activos totales al 31 de diciembre del 2015; presentan un saldo de \$2.837.280,40; en el año 2014 el total de activos asciende a un monto de \$2.318.240,14. Mientras que los pasivos conformados por saldos cuya duración es menor a un año, también conocidos como pasivo corriente lo cual totalizan un valor para el año 2015 \$1.340.441,97 y en el año 2014 llega a un monto de \$ 1.004.819,11; estas se encuentran desglosado en obligaciones con proveedores, instituciones financieras, y accionistas.

Los pasivos totales suman un monto de \$1.563.084,63 en el año 2015, mientras que el año 2014 asciende a un monto de \$1.260.521,98. Con relación a los créditos a largo plazo descende a un monto de \$ 222.642,66 que se viene presentando durante los años 2015 en la empresa Tecniglass SA, se puede evidenciar que ha disminuido porque el año 2015, se contaba con un crédito automotriz, mientras que en el año 2014, en sus balances se reflejan las obligaciones financieras y los préstamos por pagar a accionistas.

3.9. Estado de Resultados 2014- 2015

A continuación, se evidencia la presentación de los estados de resultado integral correspondiente al periodo comprendido del año 2014-2015. Con el propósito de identificar la razonabilidad de los saldos de cada periodo de análisis.

Tabla 7: Estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2014-2015

Rubros	Periodos		Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
	2015	2014	Absoluta	Relativa	2015	2014
INGRESOS						
Ventas Netas	3.922.230,54	3.426.684,01	495.546,53	14%		
Rendimiento Financieros	39.772,15	7.194,05	32.578,10	453%		
TOTAL DE INGRESOS	3.962.002,69	3.433.878,06	528.124,63	15%	100,00%	100,00%
COSTO DE VENTAS						
(+) Inventario Inicial de Mat. Prima	196.055,66	111.337,08	84.718,58	76%	4,95%	3,24%
(+) Compras Netas	1.506.035,23	1.343.258,99	162.776,24	12%	38,01%	39,12%
(-) Inventario Final	(273.888,66)	(196.055,66)	-77.833,00	40%	-6,91%	-5,71%
(+) Inventario Inicial de producto terminado	122.373,76	85.220,68	37.153,08	44%	3,09%	2,48%
(-) Inventario Final del Producto	(148.557,45)	(122.373,76)	-26.183,69	21%	-3,75%	-3,56%
TOTAL COSTO DE VENTAS	1.402.018,54	1.221.387,33	180.631,21	15%	35,39%	35,57%

GASTOS						
Sueldos y Salarios	256.026,37	297.054,25	-41.027,88	-14%	1,90%	2,17%
Beneficios Sociales	36.081,95	19.683,50	16.398,45	83%	0,27%	0,14%
Aporte al IESS	49.832,04	38.800,51	11.031,53	28%	0,37%	0,28%
Honorarios Profesionales	6.916,68	3.458,53	3.458,15	100%	0,05%	0,03%
Comisiones y similares	94.461,19	0,00	94.461,19	100%	0,70%	0,00%
Beneficios a Empleados	9.019,17	0,00	9.019,17	100%	0,07%	0,00%
Depreciación	37.317,17	0,00	37.317,17	100%	0,28%	0,00%
Arrendamientos	18.000,00	39.600,00	-21.600,00	-55%	0,13%	0,29%
Mantenimiento y Reparaciones	6.570,36	56.143,57	-49.573,21	-88%	0,05%	0,41%
Promoción y Publicidad	9.919,27	1.990,00	7.929,27	398%	0,07%	0,01%
Suministros y Materiales	44.180,66	3.504,85	40.675,81	1161%	0,33%	0,03%
Transporte	34.530,63	36.159,57	-1.628,94	-5%	0,26%	0,26%
Combustibles	212,50	0,00	212,50	100%	0,00%	0,00%
Mermas	101.276,09	0,00	101.276,09	100%	0,75%	0,00%
Seguros	22.426,63	0,00	22.426,63	100%	0,17%	0,00%
Impuestos y Contribuciones	12.591,76	0,00	12.591,76	100%	0,09%	0,00%
Servicios Públicos	16.942,34	0,00	16.942,34	100%	0,13%	0,00%
Comisiones Bancarias	1.160,12	0,00	1.160,12	100%	0,01%	0,00%
Intereses con Instituciones Financieras	54.864,09	0,00	54.864,09	100%	0,41%	0,00%
Gasto de Gestión	0,00	139.196,38	-139.196,38	-100%	0,00%	1,02%
TOTAL DE GASTOS	812.329,02	635.591,16	176.737,86	28%	6,02%	4,64%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	13.344.803,88	13.473.166,93	-128.363,05	-1%	98,82%	98,2%
Utilidad del Ejercicio	158.674,28	239.514,64	-80.840,36	-34%	1,18%	1,75%
(-) Participación a Trabajadores 15%	23.801,14	35.927,20	-12.126,05	-34%	0,18%	0,26%
(-) Impuesto a la Renta 22%	46.257,89	44.789,24	1.468,65	3%	0,34%	0,33%
Utilidad Neta	88.615,25	158.798,21	-70.182,96	-44%	0,66%	1,16%

Nota: Información tomada TecniGlass SA

La tabla 7 se muestra el estado de resultado integral con corte al 31 de diciembre del 2014-2015, el cual presentó una utilidad bruta en ventas para el año 2015 monto que asciende a \$ 158.674,28 lo que representa el 34 % se lo considera razonable debido a que el mercado se maneja una variedad de marcas de productos y debido al alto costo de mantener los inventarios en bodegas esto ocasiona también un alto costo de ventas \$ 1.402.018,54 que equivale al 15%.

Los gastos totales asciende a \$812.329,02 son representados por un 28% y que incluyen los gastos administrativos, operacionales y financieras, este valor es representativo, entre sus gastos y costos observamos que en el año 2015 sus valores asciende a un monto \$13.344.803,88 mientras que en el año 2014 tenemos un monto de \$13.473.166,93, 11, equivalentes a un 1%, en su variación porcentual.

En su utilidad neta tenemos un monto que asciende a \$88.615,25 que se representa con el 44%, es sobre todo por lo que se puede deducir la presentación de los estados financieros las cuentas no son verificadas de los libros contables, debido a que no se revisan los saldos, provocando que los cálculos y resultados no reflejen razonabilidad, por lo tanto esto puede influir en la toma de decisiones.

3.10. Indicadores Financieros periodo 2015

3.10.1. Indicadores de liquidez período 2015

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

$$\text{Capital de Trabajo} = 1.808.751,65 - 1.340.441,97$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 468.309,68$$

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

$$\text{Liquidez General} = \frac{1.808.751,65}{1.340.441,97}$$

$$\text{Liquidez General} = 1,35$$

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

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{1.808.751,65 - 148.557,45}{1.340.441,97}$$

$$\text{Prueba Ácida} = 1,24$$

Análisis de los resultados de los indicadores de liquidez: De acuerdo a los primeros indicadores de liquidez la empresa Tecniglass SA, muestra una relativa estabilidad financiera de las obligaciones a corto plazo. Se expresa el término relativa porque en función que la empresa muestra un índice de prueba acida del 1,24, el cual es óptimo como medio de información en término generales.

3.10.2. Indicadores de Gestión período 2015

$$\text{Indice de rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{617.623,79}{3.922.230,54} \times 360 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de cuentas por cobrar} = 56,69 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de inventario} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de venta}} \times 360 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de inventario} = \frac{148.557,45}{1.402.018,54} \times 360 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de inventario} = 38,15 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar clientes}}{\text{Compras a credito}} \times 360 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de las cuentas por pagar} = \frac{488.719,42}{1.506.035,23} \times 360 \text{ dias}$$

$$\text{Indice de rotacion de las cuentas por pagar} = 116,82 \text{ dias}$$

Análisis de los resultados de los indicadores de gestión: Podemos apreciar que la empresa Tecniglass SA emplea un periodo de 57 días en promedio para recuperar la cartera de crédito lo que muestra una gestión de cobranza de 60 días. El indicador de la rotación de inventario establece que la empresa demora un periodo de 38 días en promedio para vender las existencias que tiene los almacenes la cual muestra una rotación ligeramente lenta. Además, el ratio de rotación de cuentas por pagar nos indica que la empresa demora un promedio de 117 días para pagar a los proveedores por las adquisiciones de materia prima y que en comparación con el índice de las cuentas por cobrar que es de 57 días la empresa tiene un mayor margen para realizar pagos correspondiente, por lo cual la empresa dará un mejor uso de los recursos obtenidos, por ejemplo invirtiéndolos.

3.10.3. Indicadores de Solvencia período 2015

$$\text{Endeudamiento Activo Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Activo Total} = \frac{1.563.084,63}{2.837.280,40} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Activo Total} = 55 \%$$

- A. Análisis de los resultados del endeudamiento del total de activo:** Este indicador nos muestra que la empresa Tecniglass SA tiene un nivel relativamente alto de dependencia de terceros (apalancamiento) en relación al promedio, lo cual implica que la empresa no posee un flexibilidad para poder seguir endeudándose mediante terceros.

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

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{1.563.084,63}{1.274.195,77} \times 100 \%$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = 122,67\%$$

- B. Análisis de los resultados del endeudamiento patrimonial:** Este indicador nos muestra con mayor precisión que el anterior el nivel de apalancamiento de la empresa para maximizar su utilidad por acciones deberá tratar que este ratio sea el mayor posible, considerando siempre el costo de financiamiento y su capacidad de pago.

$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Activo fijo neto}}$$

$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{222.642,66}{1.028.528,75}$$

$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = 0,22$$

C. Análisis de los resultados del endeudamiento Activo Fijo: Este indicador nos muestra que los préstamos a largo plazo no tienen como finalidad realizar inversiones en activos fijo a razón que el índice es bajo con relación al promedio. Se debe de considerar que los préstamos a largo plazo deben tener como finalidad la inversión para que la empresa pueda tener una mayor solidez ante cualquier eventualidad.

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{Utilidad ante participación e impuestos}}{\text{Gastos Financieros}}$$

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{158.674,28}{54.864,09}$$

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = 2,90$$

D. Análisis de los resultados de cobertura de gastos financieros: Este ratio indica que la empresa ha podido triplicar los gastos financieros a razón de obtener una utilidad para la empresa. Sin embargo la utilidad no es sinónimo de liquidez con un menor riesgo financiero, es decir que este indica en el tiempo sea cada vez mayor.

Capítulo IV Informe Técnico

4.1. Esquema General del informe técnico

A través del siguiente esquema se analizará la generalidad del informe técnico de estudio, mediante el cual se detallará las anexiones a desarrollar.

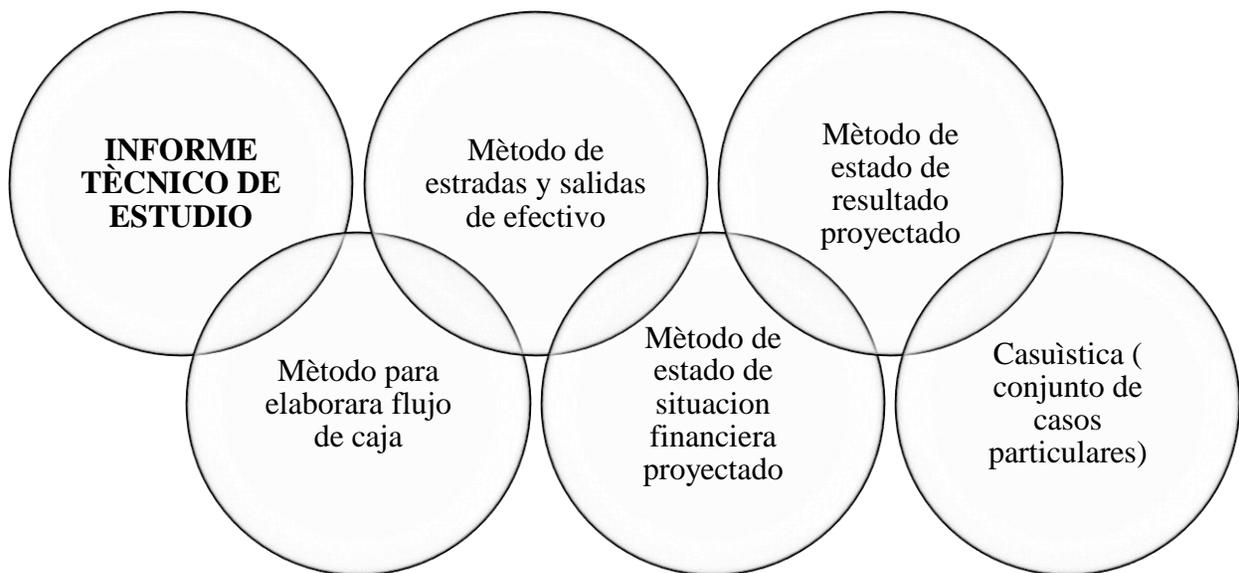


Figura 5: Esquema de informe técnico de estudio

4.2.1. Método de entradas y salidas de efectivo

Bajo este método se prevé identificar los ingresos y egresos del efectivo, los cuales son generados por las diferentes operacionales o no operacionales de la entidad, lo cual permite revelar si los aumentos de la liquidez son financiados por recursos propios o ajenos.

PASO 1.- Identificar y calcular las *entradas (ventas o ingresos)* y las *salidas (gastos o egresos)*

	Ventas			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Importe	\$ 50.000,00	\$ 60.000,00	\$ 70.000,00	\$ 80.000,00
Iva	\$ 8.000,00	\$ 9.600,00	\$ 11.200,00	\$ 12.800,00
Importe Total	\$ 58.000,00	\$ 69.600,00	\$ 81.200,00	\$ 92.800,00

	Vta. de desperdicio	Mat. Prima		Renta	Intereses	Mob y eq.
	Mensual	marzo	abril	Mensual	marzo	abril
Importe	\$ 2.100,00	\$ 65.000,00	\$ 58.000,00	\$ 3.500,00	\$ 4.600,00	\$ 5.000,00
Iva	\$ 336,00	\$ 10.400,00	\$ 9.280,00	\$ 560,00	\$ 736,00	\$ 800,00
Importe Total	\$ 2.436,00	\$ 75.400,00	\$ 67.280,00	\$ 4.060,00	\$ 5.336,00	\$ 5.800,00

PASO 2. Obtener de las ventas los porcentajes de cobranza en efectivo, a crédito (a cuentas días).

PASO 3. Sumar las entradas y las salidas.

PASO 4. Obtener la diferencia entre entradas y salidas.

PASO 5. Sumar el saldo inicial a la diferencia anterior y al nuevo resultado restarle el saldo requerido.

PASO 6. El resultado final expresa la necesidad o excedente de efectivo.

Figura 7: Procedimiento del método de entrada y salida de efectivo

4.2.2. Método del estado de situación financiera proyectado

El flujo de caja se elabora sobre la comparación entre un estado de situación financiera del año actual y otro pronosticado para el periodo siguiente.

La proyección de los estados financieros; la técnica más comúnmente utilizadas es la de porcentaje de ventas, la cual se efectúa en base a la variación de las ventas en flujo de caja se elabora sobre la comparación dentro de un estado de situación financiera del año actual y los años pronosticado en los próximos periodos siguientes.

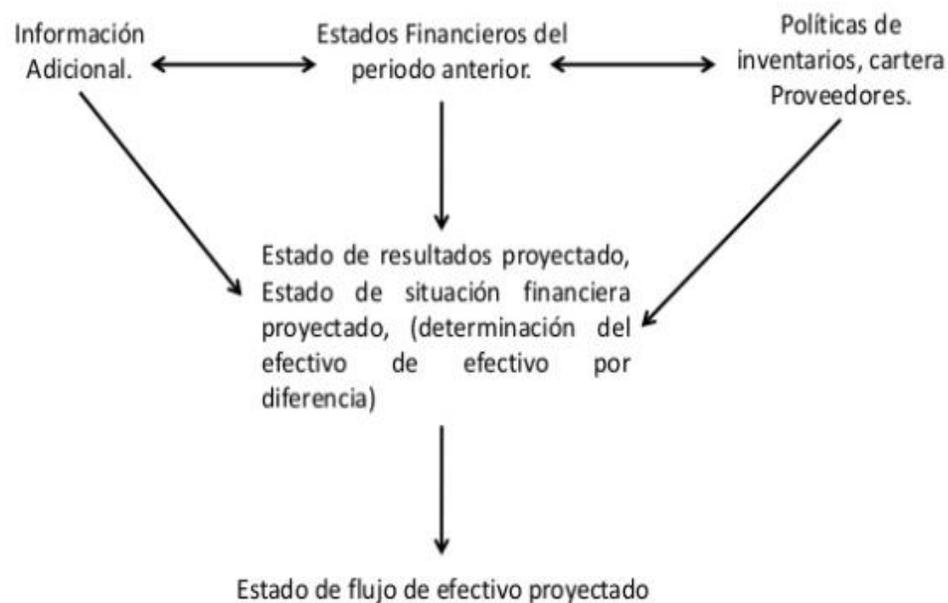


Figura 8: Modelo del estado de situación financiera proyectado

4.2.3. Método del estado de resultado proyectado

Se determina el flujo de caja vinculado con el estado de resultado estimado aumentado o disminuyendo a la utilidad las partidas que afecten a la caja, los cuales se traten de ventas o gastos como los son:

- Depreciaciones
- Amortizaciones
- Inversiones
- Capital de trabajo
- Entre otros



Figura 9: Modelo del estado de estado de resultado proyectado

4.3. Casuística

La empresa Tecniglass SA, se dedica a la comercialización procesamiento e instalación de productos de aluminio y vidrio.

a) Durante los tres últimos meses del 2015, ha realizado las siguientes ventas:

Tabla 8: Ventas de último trimestre año 2015

MESES	CIFRAS
Octubre	980.000
Noviembre	890.000
Diciembre	1.600.000

Nota: Información tomada de la investigación

b) El área de ventas ha elaborado el siguiente presupuesto de ventas, del primer semestre del 2015:

Tabla 9: Presupuesto de ventas del primer semestre del 2015

MESES	CIFRAS
Enero	910.000
Febrero	950.000
Marzo	980.000
Abril	970.000
Mayo	990.000
Junio	980.000

Nota: Información tomada de la investigación

c) Las condiciones de venta son: 70 % contado, 20 % crédito a 30 días y 10 % crédito a 60 días.

d) Para la elaboración del flujo de caja se solicita al área de logística el programa de adquisiciones de mercaderías y se obtiene la siguiente información:

- Las compras generalmente representan el 60 % de las ventas mensuales
- La condición de pago a los proveedores es el 70 % a 30 % y el 30 % a 90 días.

e) Otros datos:

1. Costos laborales mensuales durante el primer semestre del 2015:

Tabla 10: Costos laborales mensuales durante el primer semestre del 2015

Descripción	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Planillas por pagar (neto descto)	70.000	90.000	92.000	72.000	98.000	96.000
Aporte personal 9,45%	6.615	8.505	8.694	6.804	9.261	9.072
Aporte patronal 11,15%	7.805	10.035	10.258	8.028	10.927	10.704

Nota: Información tomada de la investigación

- Alquiler del local asciende a \$1.000 mensuales según contrato por un año.
- En marzo se espera desarrollar gastos por publicidad por \$1.950.
- En el mes de junio se amortizará un préstamo adquirido en el 2014, por \$110.000 más intereses por \$25.000.
- El pago de porcentaje ingresos netos mensuales se realizará aplicando la tasa del 22 % sobre las ventas (según las normas tributarias LORTI).

Tabla 11: Pago del impuesto a la renta año 2015

Descripción	dic-14	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas Mensuales	1.600.000	910.000	950.000	980.000	970.000	990.000	980.000
Pago Imp. Renta 22%	352.000	200.200	209.000	215.600	213.400	217.800	215.600

Nota: Información tomada de la investigación

- El saldo de caja al 01.01.15 es de \$7.000 y se desea mantener un saldo mínimo mensual de caja de \$1.200.

7. Podrán acceder a créditos bancarios de ser necesarios, los cuales serán cancelados en el primer semestre del próximo año.
8. En mayo se comprará un equipo de cómputo valorizada en \$5.500 al contado.
9. En febrero se comprará un equipo de aire acondicionado, cuyo costo asciende a \$10.000, la cuota inicial a \$4.000 y el saldo en dos cuotas de \$3.000 en marzo y abril.

Solución:

Paso 1.

Elaborar el presupuesto de las ventas año 2015

Tabla 12: Presupuesto de venta 2015

Condición de cobranza	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Contado 70%	637.000	665.000	686.000	679.000	693.000	686.000
Crédito 30d (20%)	182.000	190.000	196.000	194.000	198.000	196.000
Crédito 60d (10%)	91.000	95.000	98.000	97.000	99.000	98.000
Ventas Totales	910.000	950.000	980.000	970.000	990.000	980.000

Nota: Información tomada de la investigación

Paso 2.

Elaborar el presupuesto de la cobranza año 2015

Tabla 13: Presupuesto de cobranza 2015

Condición de cobranza	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Contado 70%	637.000	665.000	686.000	679.000	693.000	686.000
Crédito 30d (20%)	320.000	182.000	190.000	196.000	194.000	198.000
Crédito 60d (10%)	89.000	160.000	91.000	95.000	98.000	97.000
Total	1.046.000	1.007.000	967.000	970.000	985.000	981.000

Nota: Información tomada de la investigación

Paso 3.

Elaborar el presupuesto de las compras año 2015

Tabla 14: Presupuesto de las compras año 2015

Condición de cobranza	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Crédito 30d (70%)	382.200	399.000	411.600	407.400	415.800	411.600
Crédito 90d (30%)	163.800	171.000	176.400	174.600	178.200	176.400
Total	546.000	570.000	588.000	582.000	594.000	588.000

Nota: Información tomada de la investigación

Para la elaboración del flujo de caja se solicita al área de logística el programa de adquisiciones de mercaderías y se obtiene la siguiente información: Las compras generalmente representan el 60 % de las ventas mensuales.

Tabla 15: Representación porcentual de las ventas mensuales

Condición de cobranza	Octubre	Noviembre	Diciembre
Crédito 30d (70%)	411.600	373.800	672.000
Crédito 90d (30%)	176.400	160.200	288.000
Total	588.000	534.000	960.000

Nota: Información tomada de la investigación

Paso 4.

La condición de pago a los proveedores es el 70 % a 30 % y el 30 % a 90 días

Tabla 16: Cuadro auxiliar de pagos a proveedores

Meses	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Compra: Oct-14	176.400					
Compra: Nov-14		160.200				
Compra: Dic-14	672.000		288.000			
Compra: Ene-15		382.200		163.800		
Compra: Feb-15			399.000		171.000	
Compra: Mar-15				407.400		176.400
Compra: Abr-15					407.400	
Compra: May-15						415.800
Total	848.400	542.400	687.000	571.200	578.400	592.200

Nota: Información tomada de la investigación

Identificar los ingresos y egresos distinguiéndolos de aquellos producidos por el giro del negocio (operacionales), de los no operacionales (inversión y financiamiento).

Tabla 17: Flujo de caja proyectado primer semestre año 2015

Resumen	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Total
Caja al 01.01.15	7.000	0	0	0	0	0	0
Suma de cobros (entradas de efectivo)	1.046.000	1.007.000	967.000	970.000	985.000	981.000	5.956.000
Suma de pagos (salida de efectivo)	-546.000	-570.000	-588.000	-582.000	-594.000	-588.000	-3.468.000
Caja mínima	-1.200	-1.200	-1.200	-1.200	-1.200	-1.200	-7.200
Flujo de caja neto (cobros-pagos)	498.800	435.800	377.800	386.800	389.800	391.800	2.480.800
Saldo de caja al final	505.800	941.600	1.319.400	1.706.200	2.096.000	2.487.800	9.056.800
Flujos operativos	-88.020	146.060	-49.502	97.568	69.612	56.424	232.142
Cobros por ventas al contado	637.000	665.000	686.000	679.000	693.000	686.000	4.046.000
Cobros por ventas a créditos	409.000	342.000	281.000	291.000	292.000	295.000	1.910.000
Pagos de planillas	-70.000	-90.000	-92.000	-72.000	-98.000	-96.000	-518.000
Pagos de aportes y contribuciones	-14.420	-18.540	-18.952	-14.832	-20.188	-19.776	-106.708
Pagos a proveedores	-848.400	-542.400	-687.000	-571.200	-578.400	-592.200	-3.819.600
Pagos de arrendamientos	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-6.000
Pagos de servicio de publicidad	0	0	-1.950	0	0	0	-1.950
Pagos de impuestos	-200.200	-209.000	-215.600	-213.400	-217.800	-215.600	-1.271.600
Flujos inversión	0	-4.000	-3.000	-3.000	-5.500	0	-15.500
Pagos por compras de activos fijo	0	-4.000	-3.000	-3.000	-5.500	0	-15.500
Cobros por ventas de activos fijo	0	0	0	0	0	0	0
Flujos financieros	0	0	0	0	0	-135.000	-135.000
Pago de intereses	0	0	0	0	0	-25.000	-25.000
Pago de préstamos bancarios	0	0	0	0	0	-110.000	-110.000
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0

Nota: Información tomada de la investigación

4.4. Conclusiones y Recomendaciones

4.4.1. Conclusiones

Al término del desarrollo del proyecto de investigación se puede concluir lo siguiente:

1. De acuerdo a los primeros indicadores de liquidez la empresa Tecniglass S.A., muestra una relativa estabilidad financiera de las obligaciones a corto plazo. Se expresa el término relativa porque en función que la empresa muestra un índice de prueba acida del 1,24, el cual es óptimo como medio de información en término generales. Podemos apreciar que la empresa Tecniglass SA emplea un periodo de 57 días en promedio para recuperar la cartera de crédito lo que muestra una gestión de cobranza de 60 días.
2. El indicador de la rotación de inventario establece que la empresa demora un periodo de 38 días en promedio para vender las existencias que tiene los almacenes la cual muestra una rotación ligeramente lenta. Además, el ratio de rotación de cuentas por pagar nos indica que la empresa demora un promedio de 117 días para pagar a los proveedores por las adquisiciones de materia prima y que en comparación con el índice de las cuentas por cobrar que es de 57 días la empresa tiene un mayor margen para realizar pagos correspondiente, por lo cual la empresa dará un mejor uso de los recursos obtenidos, por ejemplo invirtiéndolos.
3. El endeudamiento del total de activo; este indicador nos muestra que la empresa Tecniglass S.A. tiene un nivel relativamente alto de dependencia de tercero

(apalancamiento) en relación al promedio, lo cual implica que la empresa no posee un flexibilidad para poder seguir endeudándose mediante terceros.

4. El endeudamiento patrimonial; este indicador nos muestra con mayor precisión que el anterior el nivel de apalancamiento de la empresa para maximizar su utilidad por acciones deberá tratar que este ratio sea el mayor posible, considerando siempre el costo de financiamiento y su capacidad de pago.
5. El endeudamiento Activo Fijo; este indicador nos muestra que los préstamos a largo plazo no tienen como finalidad realizar inversiones en activos fijo a razón que el índice es bajo con relación al promedio. Se debe de considerar que los préstamos a largo plazo deben tener como finalidad la inversión para que la empresa pueda tener una mayor solidez ante cualquier eventualidad.
6. La cobertura de gastos financieros; este ratio indica que la empresa ha podido triplicar los gastos financieros a razón de obtener una utilidad para la empresa. Sin embargo la utilidad no es sinónimo de liquidez con un menor riesgo financiero, es decir que este indica en el tiempo sea cada vez mayor.

4.4.2. Recomendaciones

De las conclusiones antes mencionadas se procede a realizar las siguientes recomendaciones:

1. A los directivos en realizar el análisis de la situación económica y financiera para la correcta toma de decisiones, con la finalidad de obtener resultados económicos positivos
2. Realizar periódicamente la administración de los inventarios con los respectivos registros de los costos de ventas y márgenes de ganancias
3. Evaluar los niveles de rotación del inventario; mediante la realización del flujo de caja proyectado como política de cobros y pagos en efectivos; con la finalidad de distanciar el plazo del ciclo de las cuentas por pagar, con ello se disminuye el endeudamiento financiero.
4. A través del flujo de caja se recomienda realizar con periodicidad, como herramienta de toma de decisiones gerenciales y además otorga una visión clara de conocer el punto óptimo de endeudamiento; mediante el estudio de las ingresos y egresos del efectivo.
5. Salvaguardar las políticas de la empresa Tecniglass SA; pero que sin tener que afectar los niveles de ventas
6. Realizar un correcto uso de la liquidez que posee la empresa Tecniglass SA; sabiendo utilizar los recursos que normalmente se mantienen improductivos como obtención de beneficios adicionales.

BIBLIOGRAFÍA

- Arcoraci, E. (2014). Ratios Financieros .
- Benavides, J. (2013). Modelo comparativo de índices financieros para la evaluación de compañías .
- Burth, S., & George, T. (2015). Plan de control y rotación de inventarios para Almacenes Neira en la ciudad de Cuenca”. cuenca .
- Cuchipe, S. (2013). Analisis Financieros y su incidencia en la toma de decisiones.
- Fierro Martínez , Àngel Maria. (2015). Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las Pymes. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Gitman, L. (2012). Administracion Financiera .
- Guajardo Gerardo. (2013). CONTABILIDAD FINANCIERA. MCGRAW-HILL.
- Huanuco, L. I. (2011). Analisis Financieros.
- Izar, J., & Ynzusa, C. (2013). Los Inventarios ., (pág. 30).
- James Hornes, V. W. (2010). Fundamentos de administracion financieras.
- Lituma, K. (2013). Analisis Financieros de una estacion de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa .
- Matamoros, M., & Jullissa, S. (2017). Procesos contables y su razonabilidad en los Estados Financieros. Guayaquil.
- Murillo, S. (2013). Modelo comparativo de indicadores financieros para la evaluación de compañías .
- Naranjo, F. (2013). Razones Financieros. Guayaquil.
- Perez J, V. S. (2012). Introduccion a la gestion Financiera.
- Perez, S. (2013). Analisis e interpretacion de los Estados Financieros. guayaquil.
- Ribbeck, G. (2014). Analisis e interpretaciones de estados financieros: Herramientas Clave para la toma de decisiones en las empresas.
- Roman, C. (2012). En Fundamentos de administracion financiera (pág. 56).