



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA**

TEMA

**TRATAMIENTO DE LOS GASTOS Y SU IMPACTO FINANCIERO EN EL
CAPITAL DE TRABAJO DE LA MICROEMPRESA COMERCIAL
MANHIDRA**

TUTOR

MSC. LCDA. ESTELA HURTADO PALMIRO

AUTORES

BUSTOS QUEVEDO KARLA DENISSE

PONTÓN CASTILLO DANNY ISRAEL

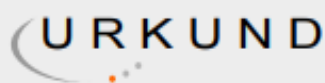
GUAYAQUIL

2019

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: Tratamiento de los gastos y su impacto financiero en el capital de trabajo de la microempresa Comercial Manhida.	
AUTOR/ES: Bustos Quevedo Karla Denisse Pontón Castillo Danny Israel	REVISORES O TUTORES: MSC. LCDA. Hurtado Palmiro Estela Priscila
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Ingeniero en Contabilidad Y Auditoría - CPA
FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2019	N. DE PAGS: 124
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración	
PALABRAS CLAVE: Trabajo, Capital, Gastos, Finanzas, Empresa	
RESUMEN: El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, analizar cómo el tratamiento de los gastos gestionado por la microempresa Comercial Manhida incide significativamente en la situación financiera. Por ello a través de la metodología empleada con un análisis de tipo descriptivo, enfoque cualitativo y cuantitativo y las técnicas utilizadas como información documental, entrevistas y cuestionarios se pudo evidenciar y concluir que la microempresa en estudio no maneja un control adecuado de sus gastos por lo que sus estados financieros no son razonables.	
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>	
CONTACTO CON AUTOR/ES: Bustos Quevedo Karla Denisse Pontón Castillo Danny Israel	Teléfono: 0987454796 0998606471	E-mail: kbustosq@ulvr.edu.ec dpontonc@ulvr.edu.ec	
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	PhD. Ing. Rafael Iturralde (Decano= Teléfono: 2596500 Ext. 201 DECANATO E-mail: riturraldes@ulvr.edu.ec MGs. Abg. Byron Gorky López Carriel, (Director De La Carrera De Contabilidad y Auditoría) Teléfono: 2596500 Ext. 272 E-mail: blopezc@ulvr.edu.ec		

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO



Urkund Analysis Result

Analysed Document: Proyecto de investigación BUSTOS - PONTÓN final.docx (D46683084)
Submitted: 1/11/2019 3:42:00 PM
Submitted By: ehurtadop@ulvr.edu.ec
Significance: 5 %

Sources included in the report:

MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO.docx (D21454371)
TESIS 11.9 ANÁLISIS FINANCIERO GEOCIMIENTOS S A.docx (D40778505)
CAPITULO II PARA URKUND.docx (D34511846)
<https://docplayer.es/92895300-Departamento-de-ciencias-economicas-administrativas-y-del-comercio.html>
<https://elcontadorsv.com/indicadores-de-gestion/>
<http://docplayer.es/90710494-Universidad-regional-autonoma-de-los-andes-uniandes-facultad-de-sistemas-mercantiles-carrera-contabilidad-superior-y-auditoria-c-p-a.html>
<https://docplayer.es/86949905-Universidad-laica-vicente-rocafuerte-de-guayaquil-facultad-de-administracion-carrera-de-contabilidad-y-auditoria.html>
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/20521/1/TESIS.pdf>
<https://docplayer.es/49578376-Universidad-laica-vicente-rocafuerte-de-guayaquil-facultad-de-administracion-carrera-de-contabilidad-y-auditoria.html>
<https://www.aduana.gob.ec/wp-content/uploads/2017/05/COPCI.pdf>
http://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/5_Estado-del-Resultado-Integral-y-Estado-de-Resultados_2013.pdf
http://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/6_Estado-de-Cambios-en-el-Patrimonio_2013.pdf
<https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/2017/04/Reglamento-a-la-Estructura-de-Desarrollo-Productivo-de-Inversion.pdf>
<https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
<http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Instances where selected sources appear:


39

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

El (Los) estudiante(s) egresado(s) KARLA DENISSE BUSTOS QUEVEDO Y DANNY ISRAEL PONTÓN CASTILLO, declara (mos) bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, Tratamiento de los gastos y su impacto financiero en el capital de trabajo de la microempresa Comercial Manhira, corresponde totalmente a el(los) suscrito(s) y me (nos) responsabilizo (amos) con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo (emos) los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor(es)

Firma: 
KARLA DENISSE BUSTOS QUEVEDO

C.I 0927307934

Firma: 
DANNY ISRAEL PONTÓN CASTILLO

C.I 0950026765

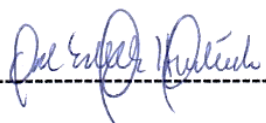
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación Tratamiento de los gastos y su impacto financiero en el capital de trabajo de la microempresa Comercial Manhira, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: Tratamiento de los gastos y su impacto financiero en el capital de trabajo de la microempresa Comercial Manhira, presentado por los estudiantes KARLA DENISSE BUSTOS QUEVEDO Y DANNY ISRAEL PONTÓN CASTILLO como requisito previo, para optar al Título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA, encontrándose apto para su sustentación.

Firma: -----



MSC. LCDA. ESTELA PRISCILA HURTADO PALMIRO

C.I. -----

0915999155

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primero lugar a Dios porque es quien da la salud y la fortaleza para continuar día a día con nuestras actividades a pesar de las dificultades que se presenten en el camino.

También agradezco a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte que a través de la Lcda. Aracely Mendoza me dio la oportunidad de obtener una beca socioeconómica para poder continuar con mis estudios y así llegar a esta etapa tan importante. Además, es importante agradecer a los docentes porque son quienes nos imparten sus conocimientos y nos brindan las guías necesarias para poder ejercer esta profesión.

A nuestra tutora la MAE. Estela Hurtado por ser parte de nuestra formación académica como docente y por guiarnos en este proceso permitiéndonos culminarlo exitosamente.

Y, por último, pero no menos importante al propietario de la microempresa que nos autorizó desarrollar nuestro proyecto utilizando la información de su negocio comercial depositando toda su confianza en nosotros y por compartir sus experiencias de modo que nos sirva como aporte para nuestro desarrollo académico y profesional.

DEDICATORIA

De igual manera quiero dedicarle este trabajo de titulación a Dios porque ha sido quien me ha dado la fuerza para desarrollarlo y me ha ayudado a soportar los momentos difíciles que se han presentado durante el transcurso de estos meses.

Además, quiero dedicarle este trabajo a mi madre, quien me dio la vida y quien con su carácter me formó siendo una persona dedicada y responsable con mis obligaciones. A mi abuela Janeth, quien a pesar de no está físicamente conmigo porque está junto a Dios, siempre la recuerdo y sé que estaría muy feliz de verme alcanzar este logro académico.

A mis tíos porque a pesar de también ser mis padrinos han sido como mis padres, me han apoyado cuando los he necesitado y han formado parte de mi crecimiento personal y académico.

Karla Denisse Bustos Quevedo

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios porque ha sido fuente primordial para lograr cada una de mis metas.

A mis padres que me han enseñado los valores necesarios para ser una persona de bien y han sido mi motivación y razón de lucha para ser alguien mejor día a día.

A la Lcda. Aracely Mendoza y a la Lcda. Verónica Benítez quienes forman parte del Departamento de Bienestar Estudiantil por confiar en mí y darme el apoyo necesario para continuar con mi carrera universitaria.

A mi querida novia y compañera de vida, quien estuvo conmigo en el transcurso de estos años de estudios universitarios brindándome su ayuda y apoyo.

DEDICATORIA

En primer lugar, a Dios y a mis padres porque han sido el pilar fundamental y la motivación para poder avanzar en cada una de mis metas como estudiante y como profesional.

De igual manera a mis maestros ya que ellos marcaron el camino hacia el conocimiento adquirido.

Danny Israel Pontón Castillo

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I.....	2
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del problema	2
1.3 Formulación del problema	3
1.4 Sistematización del problema	4
1.5 Objetivo general.....	4
1.6 Objetivos específicos	4
1.7 Justificación.....	4
1.8 Delimitación del problema.....	5
1.9 Idea a defender	5
CAPÍTULO II	6
MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 Antecedentes de la investigación	6
2.1.1 Antecedentes de la empresa en estudio.....	6
2.1.2 Misión	6
2.1.3 Visión	6
2.1.4 Valores	7
2.1.5 Organigrama.....	7
2.2 Bases teóricas	7
2.2.1 MIPYMES.....	7
2.2.2 Estados Financieros.....	11
2.2.3 Análisis financiero	20
2.2.4 Capital de trabajo	35
2.3 Marco conceptual	39

2.3.1 Contabilidad	39
2.3.2 Persona natural	40
2.3.3 Persona jurídica	40
2.3.4 Obligación de llevar contabilidad	40
2.3.5 Soportes	40
2.3.6 Análisis financiero	40
2.4 Marco legal.....	41
2.4.1 NIIF PARA LAS PYMES	41
2.4.2 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – LORTI.....	41
2.4.3 Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios	42
CAPÍTULO III.....	43
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	43
3.1 Metodología	43
3.2 Tipo de investigación	43
3.3 Enfoque	43
3.4 Técnicas e instrumentos	44
3.4.1 Investigación documental.....	44
3.4.2 Entrevista.....	44
3.4.3 Cuestionario	44
3.5 Población.....	45
3.6 Muestra.....	45
3.7 Fuentes de información.....	46
3.7.1 Entrevistas	46
3.7.2 Cuestionarios.....	56
3.8 Análisis horizontal y vertical de los estados financieros	60
3.9 Aplicación de los indicadores financieros.....	66

3.9.1 Indicadores de liquidez	67
3.9.2 Indicadores de solvencia	70
3.9.3 Indicadores de gestión.....	72
3.9.4 Indicadores de rentabilidad	76
CAPÍTULO IV	83
INFORME FINAL	83
4.1 Análisis de indicadores financieros comparativos	84
4.2 Partidas de propiedad planta y equipo omitidas.....	85
4.3 Cumplimiento de objetivos	86
4.4 Manual de políticas y procedimientos que podría implementarse para el uso de fondos emergentes.....	88
CONCLUSIONES	93
RECOMENDACIONES	95
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	97
ANEXOS.....	101

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Componentes del Estado de Situación Financiera	12
Tabla 2 Población.....	45
Tabla 3 Muestra de la población	45
Tabla 4 Cuestionario aplicado a Tesorera	56
Tabla 5 Cuestionario aplicado a Asistente Administrativo	58
Tabla 6 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2016	60
Tabla 7 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2017-2016.....	62
Tabla 8 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017-2016.....	63
Tabla 9 Análisis vertical del Estado de Resultados 2017-2016	65
Tabla 10 Resumen de datos para la aplicación de indicadores financieros	66
Tabla 11 Resumen de gastos no reconocidos en el Estado de Resultados Integral 2017.....	80
Tabla 12 Inclusión de gastos que no han sido considerados en el Estado de Resultados Integral 2017	82
Tabla 13 Resumen de datos para la elaboración de nuevos ratios financieros	84
Tabla 14 Diferencias en resultados de indicadores financieros	84
Tabla 15 Registros contables de propiedad planta y equipo	86
Tabla 16 Registro contable de gastos.....	88
Tabla 17 Montos autorizados por tesorería.....	89
Tabla 18 Matriz de riesgos y controles	92

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Árbol de problemas.....	3
Figura 2	Organigrama del Comercial Manhidra	7
Figura 3	Medición porcentual por tamaño del posicionamiento de las empresas.....	10
Figura 4	Detalle de los Estados Financieros	11
Figura 5	Detalle de los métodos de análisis financiero.....	21
Figura 6	Indicadores de liquidez.....	24
Figura 7	Indicadores de solvencia.....	26
Figura 8	Indicadores de gestión	29
Figura 9	Indicadores de rentabilidad.....	32
Figura 10	Estructura del capital de trabajo	35
Figura 11	Resultados de liquidez corriente 2016-2017.....	67
Figura 12	Resultados de prueba ácida 2016-2017	68
Figura 13	Resultados de capital de trabajo 2016-2017	69
Figura 14	Resultados del endeudamiento del activo 2016-2017	70
Figura 15	Resultados del endeudamiento patrimonial 2016-2017.....	71
Figura 16	Resultados de rotación de cartera 2016-2017	72
Figura 17	Resultados de rotación de los activos 2016-2017.....	73
Figura 18	Resultados del período medio de pago 2016-2017.....	74
Figura 19	Resultados del Impacto de Gastos operacionales 2016-2017.....	75
Figura 20	Resultados de la Rentabilidad neta del activo 2016-2017	76
Figura 21	Resultados de Margen bruto 2016-2017.....	77
Figura 22	Resultados de Margen operacional 2016-2017.....	78
Figura 23	Resultados de rentabilidad neta de ventas 2016-2017.....	79

INTRODUCCIÓN

“Comercial Manhídra” situado en la ciudad Durán – Ecuador, es una entidad que a pesar de ser clasificada como una microempresa se ha mantenido en el mercado por más de quince años, llevando a cabo la comercialización de material ferretero, repuestos para equipo caminero y agrícola.

Por su volumen de ventas tiende a generar considerables rubros de gastos; aun cuando estos sean necesarios para el desarrollo normal de sus operaciones y para la generación de renta, la norma tributaria lo sujeta a límites y al cumplimiento de ciertos requisitos para establecer su deducción en la determinación del resultado tributario.

Las microempresas en su mayoría recaen en la informalidad del tratamiento de sus gastos, lo cual al no tener un control de los mismos puede ocasionar que el negocio se vea afectado en su liquidez y capital de trabajo.

En ocasiones, la necesidad de continuar con las operaciones impulsa a los microempresarios a reincidir en transacciones pocos formales tanto por desconocimiento, por la falta de control en los procesos e inexistencia de los mismos.

Por tales motivos, es de gran importancia que toda entidad económica clasificada por cualquier tamaño cuide los recursos monetarios con los que cuenta ya que del buen cuidado y uso de los mismos depende la continuidad de sus actividades.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

Tratamiento de los gastos y su impacto financiero en el capital de trabajo de la microempresa Comercial Manhidra.

1.2 Planteamiento del problema

Las Pymes en el Ecuador cumplen un rol muy importante, ya que estos establecimientos son las principales fuentes de empleo y generación de renta para el país, debido a que ocupan un considerable espacio en el mercado a comparación con las medianas y grandes empresas. El problema se desarrolla por la falta de control interno en dichos establecimientos, la informalidad en la ejecución de los procesos y la inexperiencia de los encargados de la administración, así como la falta de asesoramiento en cuantos a normativas financieras- tributarias han ocasionado que estas microempresas no perduren en el tiempo.

La falta de control, y la desinformación de los profesionales en cuanto a normas tributarias y procedimientos contables son las principales causas de los problemas en las pequeñas empresas debido a las continuas actualizaciones, lo que trae consigo la posibilidad de presentar variaciones en los resultados económicos.

Una vez llevado a cabo el levantamiento de información se puede inferir que uno de los problemas es la informalidad en el proceso de adquisición de bienes y servicios; dichas compras no se encuentran debidamente sustentadas conforme a los requisitos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, lo que trae consigo que las transacciones no sean reconocidas y clasificadas de acuerdo con su naturaleza.

Es por esto, que debido a la ausencia de reconocimiento de dichas salidas de dinero es probable que el capital de trabajo para responder con las obligaciones a corto plazo tales como proveedores, pago al IEES, nómina se haya visto afectado. De tal modo que el desconocimiento de dichas transacciones se refleja en que se muestre un resultado no razonable conforme a lo expuesto al final del ejercicio.

La informalidad de las transacciones se fundamenta en que no existen documentos tributarios que avalen la adquisición de bienes o servicios como la compra de un generador eléctrico, pagos a terceros por concepto de comisiones en

ventas, gastos de arriendo de una bodega para el almacenaje de mercadería, así como desembolso de dinero diario por concepto de alimentación y transporte del personal.

Cabe recalcar que la inexistencia de políticas y procedimientos ocasiona que las operaciones sean realizadas de manera incorrecta ya que no hay parámetros que establezcan la forma adecuada de cómo deben llevarse a cabo.

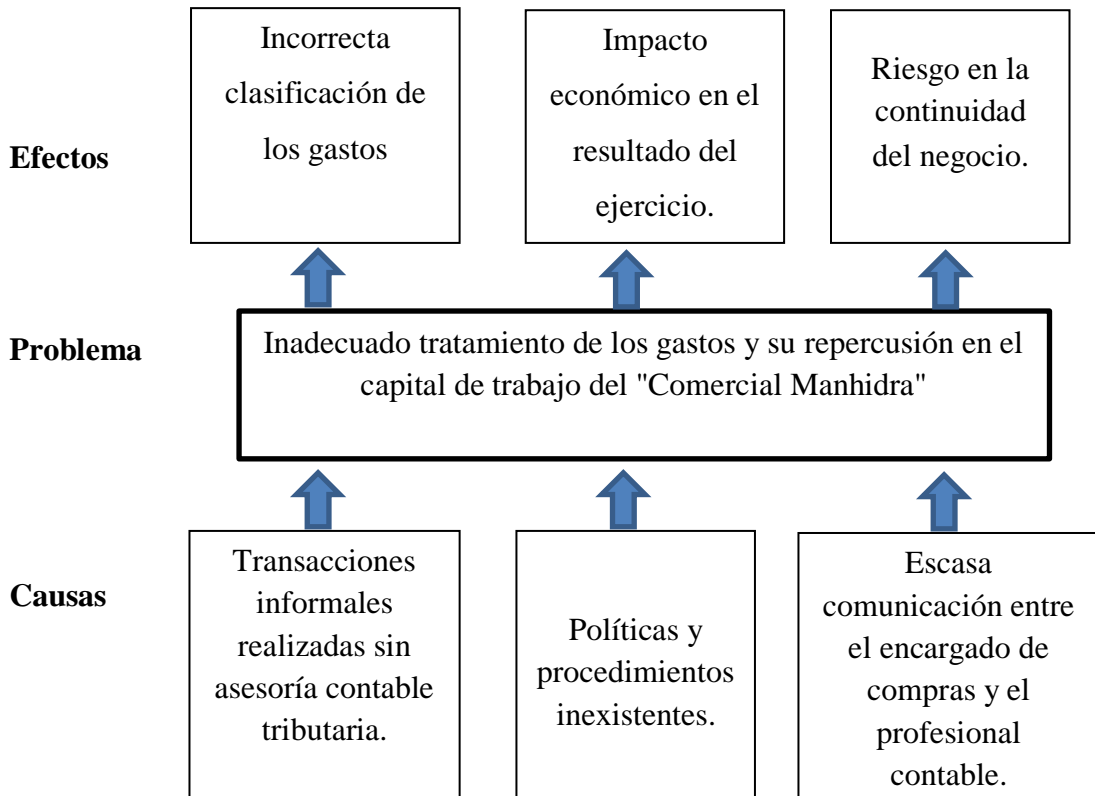


Figura 1 Árbol de problemas

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

1.3 Formulación del problema

¿De qué forma el tratamiento de los gastos impacta financieramente el capital de trabajo del Comercial Manhídra?

1.4 Sistematización del problema

- ✓ ¿Los gastos incurridos por el Comercial Manhida están soportados conforme al Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención?
- ✓ ¿Se elabora un análisis a los estados financieros para conocer las fluctuaciones monetarias con respecto de un año a otro?
- ✓ ¿Los gastos no registrados o no considerados afectan significativamente al capital de trabajo?

1.5 Objetivo general.

Analizar cómo el tratamiento de los gastos gestionado por la microempresa Comercial Manhida incide significativamente en la situación financiera.

1.6 Objetivos específicos

- ✓ Verificar que los gastos incurridos tengan los soportes tributarios que cumplan con los requisitos establecidos por la normativa correspondiente.
- ✓ Elaborar un análisis a los estados financieros que permita conocer las variaciones económicas con respecto de un año a otro.
- ✓ Determinar el impacto de los gastos no registrados para conocer si existe o no afectación en el capital de trabajo.

1.7 Justificación

La presente investigación se justifica por el aporte que puede brindar como una guía para el Comercial Manhida, y para los profesionales contables en general y estudiantes de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

Comercial Manhida como actividad comercial se dedica a la compra y venta de artículos ferreteros, repuestos para maquinaria pesada y equipo caminero así como a la elaboración de mangueras hidráulicas de alta y baja presión, para lo cual necesita de maquinarias y equipos para la fabricación de la mismas; el negocio no cuenta con energía de 220 voltios, por tal motivo el gerente propietario se vio en la obligación de adquirir un generador de energía con la capacidad de voltaje necesitada para el funcionamiento de sus equipos industriales, la maquinaria fue adquirida a un artesano de manera informal por \$3000, valor que no fue sustentado con ningún documento tributario y no fue reconocido ni registrado bajo ninguna partida.

Así mismo, se ha incurrido en gastos de arriendo de una bodega para el almacenaje de mercadería por \$1200, por el cual no se recibió factura alguna por parte del arrendador ya que el mismo no cumple con los parámetros necesarios para emitirlos; la empresa procedió a elaborar una liquidación en compras, de la cual el contribuyente debió asumir económicamente el valor correspondiente por la retención realizada.

Además, se ha incurrido en desembolsos de dinero a terceros o intermediarios por concepto de comisiones en ventas para mantener las relaciones comerciales, valor aproximado a \$2400, que no ha sido reconocido ni registrado bajo ningún concepto en particular. Entre otros gastos, \$8120 que corresponde a mano de obra de terceros, adquisición de bienes, alimentación y transporte del personal.

Cualquier tipo de empresa sea micro, pequeña, mediana o grande tienen objetivos a corto y largo plazo, independientemente del volumen de ventas o cantidad de transacciones necesitan atención especial en la parte financiera porque de las mismas depende la continuidad del giro del negocio.

1.8 Delimitación del problema

El presente trabajo de investigación toma en consideración los siguientes aspectos:

Lugar geográfico: Comercial Manhídra ·

Campo: Contable - Financiero

Marco espacial: Sector comercial

Ciudad: Durán

Periodo: 2017

Tema: Tratamiento de los gastos y su impacto financiero en el capital de trabajo de la microempresa Comercial Manhídra.

1.9 Idea a defender

El análisis apropiado de los gastos y de los desembolsos de dinero no reconocidos permitirá a la empresa tener conocimiento de la situación económica real, mantener un adecuado tratamiento de los egresos y saber si cuenta con un capital de trabajo óptimo que posibilite la continuidad del giro del negocio.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Con el propósito de sustentar o reforzar las bases teóricas del presente proyecto investigativo se lleva a cabo la búsqueda de información en diferentes libros y revistas, con la correspondiente inclusión de diversas citas bibliográficas que contengan los datos necesarios y relevantes que se relacionen con el tema de estudio familiarizado con las pymes, los gastos, el capital de trabajo, el análisis financiero y los diversos indicadores financieros, de tal modo que permita brindar como aporte a la investigación un apoyo teórico que sirva como guía para la continuación del desarrollo del trabajo así como también brindar una opinión personal en base a cada tema estudiado.

2.1.1 Antecedentes de la empresa en estudio

Comercial Manhidra comenzó sus operaciones el 27 de mayo de 1996 como un negocio grupal entre tres compañeros de trabajo, quienes decidieron emprender con un local comercial ferretero que les permitiera obtener ingresos adicionales al sueldo que recibían en la empresa donde laboraban en aquel entonces bajo relación de dependencia. Debido a muchos desacuerdos dos integrantes decidieron separarse, quedando al frente de la empresa en estudio un único propietario, quien decidió dedicar todo su tiempo a este emprendimiento estableciéndolo en el cantón Durán desde aquel entonces y es la persona que está al mando hasta la fecha actual.

2.1.2 Misión

Ser líderes locales en la venta de mangueras hidráulicas, repuestos para maquinarias pesadas y materiales ferreteros, brindando productos de calidad que permitan satisfacer las necesidades de los consumidores.

2.1.3 Visión

Ser reconocidos a nivel nacional en el mercado ferretero e hidráulico llegando a abastecer con nuestros productos a empresas multinacionales, expandiéndonos por diferentes provincias del país.

2.1.4 Valores

- ✓ Responsabilidad
- ✓ Respeto
- ✓ Compromiso

2.1.5 Organigrama

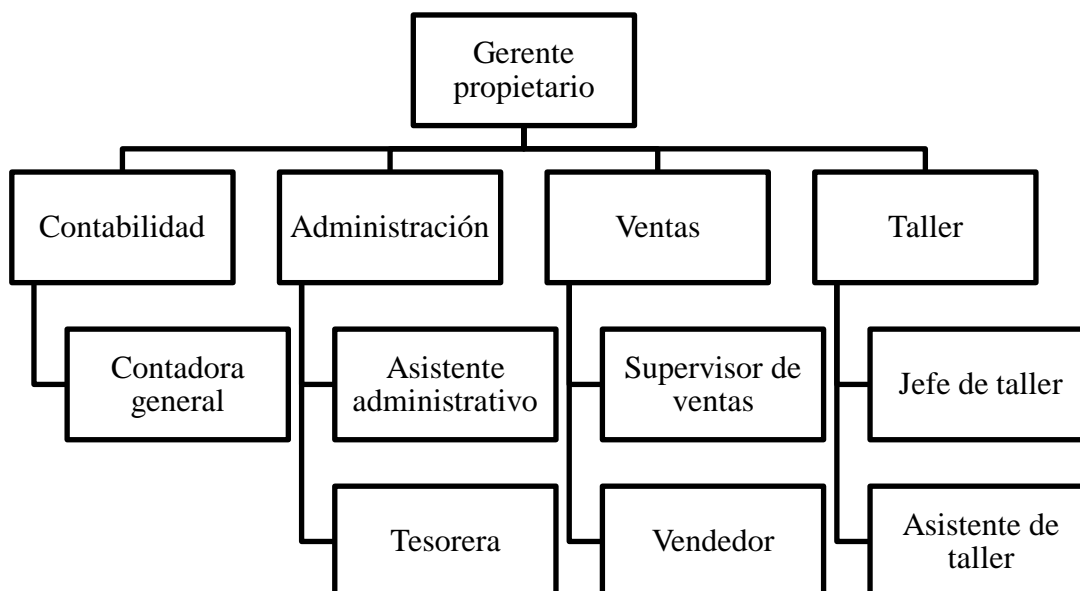


Figura 2 Organigrama del Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

2.2 Bases teóricas

2.2.1 MIPYMES

2.2.1.1 Aspectos generales

Fierro (2015) afirma que:

Las características de las pequeñas y medianas entidades se describen en las NIIF para pymes [entidades que no negocian sus instrumentos de patrimonio en bolsas de valores nacionales o internacionales].

Las Pymes tienen las siguientes obligaciones:

- a) No tiene obligación pública de rendir cuentas.

b) Sus estados financieros son con propósito de información general para sus propietarios, acreedores actuales y potenciales y agencias calificadoras de riesgos. (p.20)

Actualmente las organizaciones que no tienen necesidad de presentar información de manera pública, sino únicamente para conocimiento de los directivos se encuentran englobadas en la clasificación de las micro pequeñas y medianas empresas; las cuales se desarrollan en distintas actividades ya sea produciendo, comercializando o prestando servicios, y aunque no tengan la obligación de presentar los estados financieros a entidades de control, si son de gran importancia para las entidades calificadoras de riesgos y acreedores.

De acuerdo con la Revista Espacios, para el Servicio de Rentas Internas (2017), se considera a las Pymes como:

“Al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas” Servicio de Rentas Internas (citado por Ron y Sacoto en la Revista Espacios, 2017, p.2).

Una entidad puede ser clasificada de diferentes maneras de acuerdo con varios aspectos que se deben contemplar, por tal motivo se considera que unas de las características principales para reconocer rápidamente a las Pymes son por el volumen de ventas y por el número de trabajadores.

Una micro, pequeña o mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y /o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento del presente Código. (Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, 2014, p.15)

De manera general, se conoce que las entidades económicas a pesar de estar regidas bajo una determinada clasificación todas tienen un propósito en común, el cual se basa en ejercer diferentes tipos de actividades sean comerciales, productivas o de servicios pero ejecutadas en diferentes magnitudes, de modo que puedan obtener beneficios que les permitan solventar sus necesidades.

2.2.1.2 Clasificación de las MIPYMES

Según el REGLAMENTO A LA ESTRUCTURA DE DESARROLLO PRODUCTIVO DE INVERSIÓN (2017) señala en su Título I “DEL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS” Capítulo I “CLASIFICACION DE LAS MIPYMES” Art.106 menciona:

Para la definición de los programas de fomento y desarrollo empresarial a favor de las micro, pequeñas y medianas empresas, estas se considerarán de acuerdo a las categorías siguientes:

Micro empresa: Es aquella unidad productiva que tiene entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores de cien mil (US \$ 100.000,00) dólares de los Estados Unidos de América;

Pequeña empresa: Es aquella unidad de producción que tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre cien mil uno (US \$ 100.001,00) y un millón (US \$ 1000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América; y,

Mediana empresa: Es aquella unidad de producción que tiene de 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD 1.000.001,00) y cinco millones (USD 5000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América. (p.34)

2.2.1.3 Las Pymes en la economía nacional

Se considera a las PYMES como el sector más productivo en la economía de un país, por el impacto que tiene tanto en países desarrollados como en los países en vías de desarrollo. Esto se ve reflejado en el Producto Interno Bruto (PIB) con una tasa del más del 25%; y, a su vez, es generadora de empleo ya que abarca un 70% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país. En Ecuador, el 39% de los empleos son generados por microempresas, mientras que el 17% a pequeñas y 14% a medianas. Jácome y King (citado por Ron y Sacoto en la Revista Espacios, 2017, p.5)

Las Pymes son de gran influencia en la economía de nuestro país ya que indistintamente de pertenecer a un gran porcentaje de unidades productivas y generar empleo, estas entidades son las responsables de que los ciudadanos se satisfagan de los bienes y servicios más requeridos diariamente como, por ejemplo; tiendas, restaurantes, boutiques, ferreterías, etc.

Así mismo, en el entorno de las micro, pequeñas y medianas empresas existe competitividad en diferentes escalas, lo que las hace mucho más susceptibles de poder mantenerse en el mercado, debido a que muchas de ellas no cuentan con los recursos necesarios para implementar nuevas tecnologías o métodos que les permita desarrollarse y obtener mayores ingresos.

Según (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018) basada en información entregada por las diferentes entidades por el ejercicio económico del año 2017 muestra el siguiente ranking:

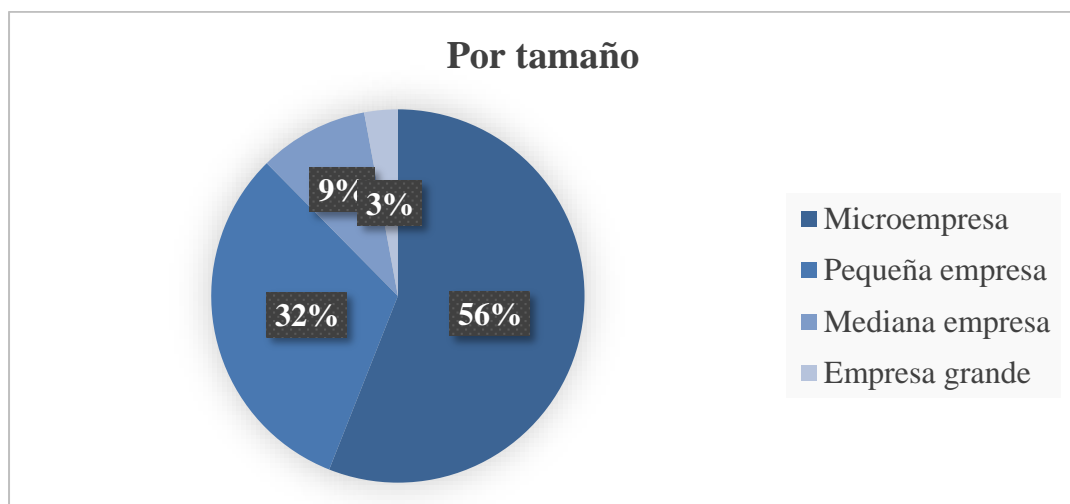


Figura 3 Medición porcentual por tamaño del posicionamiento de las empresas

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Según lo mostrado en el gráfico se puede verificar que el sector microempresario es el que lidera la economía en el país, seguido por las pequeñas y medianas empresas, dejando en último lugar pero no menos importante al sector de las grandes compañías, lo que permite confirmar que efectivamente a través de las MIPYMES se genera mayor desarrollo económico y laboral.

2.2.2 Estados Financieros

“Los estados financieros, con propósito de información general para sus propietarios, acreedores actuales y potenciales y agencias calificadoras de riesgos, son la fuente de información para los hombres de negocio” (Fierro, 2015, p.431).

Según Flores (2014), “los estados financieros son el medio en que se presenta de manera resumida la información financiera de una entidad económica” (p.3).

Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para la presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios. (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015, p.31)

Básicamente se conoce a los estados financieros como documentos que contienen la información económica de una compañía relacionada a las diferentes actividades realizadas durante un periodo fiscal determinado, de modo que sirva para conocimiento de personas internas y externas a la empresa.

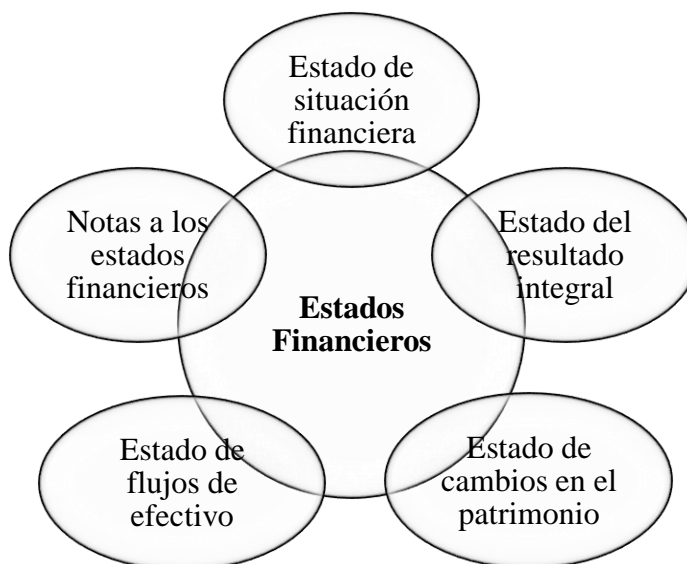


Figura 4 Detalle de los Estados Financieros

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

2.2.2.1 Estado de Situación Financiera

Generalmente una entidad debe presentar el Estado de Situación Financiera (antes denominado balance general), clasificado en activos y pasivos no corrientes y corrientes. Una presentación del estado de situación financiera por orden de liquidez es aceptable cuando provee información más relevante y confiable, como en las instituciones financieras. (Estupiñán, 2012, p.41)

De acuerdo con Fierro (2015), “el primer estado de situación financiera, que también se puede llamar balance general, está compuesto por tres clases de cuentas fundamentales, como se muestra en el siguiente cuadro” (p. 436).

Tabla 1
Componentes del Estado de Situación Financiera

Nombre de la empresa Estado de situación financiera general A 31 de diciembre de 2014	
1. Activos	2. Pasivos
	3. Patrimonio

Fuente: Información tomada de “Contabilidad general con enfoque NIIF para las pymes (5a. ed.)” por Ángel María Fierro Martínez, (p.436).

2.2.2.1.1 Activos

Los activos son los bienes y derechos controlados por un ente económico y están representados en capital de trabajo, inversiones fijas e inversiones en gastos pre operativos, que por razón de las NIIF se convierten inmediatamente en gastos del estado de resultado. Su existencia se justifica por las decisiones de inversión en bienes o servicios que se requieren para el desarrollo de la actividad económica, que bien puede ser: comercial, producción o servicios. (Fierro, 2015, p.439)

2.2.2.1.2 Pasivos

Son obligaciones resultado de hechos pasados. También los constituyen los recursos financieros que existen en el mercado financiero para obtener los recursos necesarios para realizar las inversiones, esto es, llevar a cabo los proyectos de inversión. También los constituyen los proveedores de bienes y servicios y los mismos empleados que no retiran sus prestaciones sociales. El pasivo tiene un costo

de mantenimiento o consumo de intereses según la negociación sea con particulares o con instituciones financieras. (Fierro, 2015, p.440)

2.2.2.1.3 Patrimonio

Una primera definición expone el concepto residual entre activos y pasivo. Desde otra perspectiva, son los recursos financieros propios, aportados por los dueños del negocio, llamados socios o accionistas, para darle vida a la actividad comercial, de servicios o de producción. (Fierro, 2015, p.440)

El estado de situación financiera, como el propio nombre lo indica, muestra o refleja la posición económica que logra obtener una compañía luego de haber transcurrido el año fiscal. Se conforma básicamente por activos, pasivos y patrimonio; siendo los activos corrientes y no corrientes aquellos bienes y recursos que son propios de la entidad de tal modo que son controlados por la misma para obtener beneficios económicos. Por otra parte, están los pasivos corrientes y no corrientes, que se resume en aquellas obligaciones con terceros que tiene la compañía las cuales deben ser liquidadas a corto y largo plazo de acuerdo a la naturaleza o clasificación. Y por último el patrimonio, el cual se obtiene de la diferencia entre los bienes y recursos de la compañía y sus obligaciones.

2.2.2.2 Estado del resultado integral

Fierro (2015) afirma que el estado de resultados es “denominado también como el rendimiento, es el segundo estado financiero y se le denomina en las NIIF estado del resultado integral” (p. 441).

El Estado de Resultado es un estado financiero económico de operaciones de una empresa por un período determinado, reflejando los ingresos, gastos y la utilidad o pérdida neta del período. Es un EEFF dinámico, porque representa los resultados obtenidos en un determinado período. (González, 2012, p.22)

El Estado de Resultado Integral de acuerdo con las NIC/NIIF, incluye todas las partidas de ingresos, costos y gastos reconocidas en el período, consideradas como operativas del ejercicio, que determinan la ganancia o la pérdida neta del mismo (NIC 1.81), excluyéndose aquellos ingresos o egresos que afectaban ejercicios anteriores, de carácter extraordinario (NIC 1.87) o algunas partidas generadas por

estimaciones de cambios contables (NIC 1.82), ajustes por determinación de valores razonables y otras no operativas, las cuales deben ser registradas directamente al patrimonio de manera prospectiva o retrospectivamente. (Estupiñán, 2012, p.51)

De manera generalizada se podría considerar al estado del resultado integral como uno de los estados financieros con mayor nivel de importancia, ya que como su nombre lo indica muestra el rendimiento que tiene la empresa al terminar el ejercicio fiscal mostrando los ingresos por la venta de mercancías y/o prestación de servicios, los costos y egresos incurridos; lo cual le permite tomar decisiones entorno al producto, ya sea que obtenga utilidad o pérdida.

El estado del resultado integral se podría presentar en dos formas, por una parte, uno solo como su nombre lo indica en donde se incluyan todos los ingresos y gastos del periodo; o a su vez, uno que está conformado por un estado de resultado del periodo y otro resultado integral por el cual las partidas de este último se trasladan al patrimonio del ejercicio.

2.2.2.2.1 Ingresos

Los ingresos son incrementos en los beneficios económicos durante el período contable en forma de flujos que entran a la organización, o mejora de los activos o disminución de los activos que resultaría en un incremento del patrimonio, diferente de las contribuciones de los participantes del negocio. Los ingresos incluyen tanto los ingresos propiamente dichos (las ventas) como las ganancias. (Estupiñán, 2012, p.57)

Los ingresos constituyen el valor monetario que representa lo que ha generado la empresa por la venta de mercaderías, productos terminados o prestación de servicios a los clientes. Además, una empresa puede adquirirlos a través de intereses ganados, dividendos, etc. Es importante conocer que grandes cantidades en ventas no es sinónimo de liquidez, porque si bien es cierto dichos rubros considerados ingresos pueden ser ventas a crédito lo cual representa que la empresa es solvente; sin embargo, su cartera podría estar elevada y precisamente no fluye sus equivalentes de efectivo.

2.2.2.2.2 Costos y gastos

En este rubro deben incluirse los costos y gastos relativos a las actividades de operación de una entidad y que se identifican con las ventas o ingresos netos; los costos y gastos deben asociarse con las ventas o ingresos relativos. (Estupiñán, 2015, p.57)

Todos los costos y gastos determinados al final de un periodo son aquellos que van asociados a las operaciones de la empresa, es decir que son rubros en los que se incurrieron tanto para adquirir mercadería y poder generar ventas, como también en los incurridos para ejecutar ciertas actividades que involucren desembolsos que precisamente no se recuperan, pero de una u otra forma le permiten a la empresa obtener algún beneficio.

Cárdenas (2016) afirma:

Es de hacerse notar que se han usado los términos de gasto para el comerciante y de costo, para el industrial, más que nada para distinguirlo uno de otro, ya que, de acuerdo con la Teoría de conjuntos, costo es un conjunto de gastos y por lo tanto el gasto forma parte del costo.

Es muy usual en nuestro medio denominar gastos de administración, gastos de venta, gastos financieros, otros gastos, inclusive gastos indirectos de producción al conjunto de erogaciones que se agrupan por sus fines en esos rubros; sin embargo, y con objeto de tratar de uniformar criterios vamos a establecer lo siguiente.

Dado que el comerciante compra los artículos para venderlos ya sea directamente o mediante un servicio, lo que paga por esos artículos es realmente su costo. El precio de venta de los mismos en muchas ocasiones lo impone el mismo industrial, por lo que únicamente deberá tratar de controlar sus gastos, que éstos tengan una adecuada relación con los márgenes de utilidad deseados y que no sobrepasen esos márgenes para seguir operando de acuerdo con las políticas de la empresa. (párr. 21-23)

El costo va directamente relacionado al valor monetario que paga el comerciante para obtener un producto o servicio, el cual luego se ofrece al cliente a un precio establecido que permita recuperar el valor invertido por la previa adquisición y

adicionalmente obtener un margen de ganancia por el mismo. A diferencia de los gastos, estos pueden ser clasificados de muchas maneras de acuerdo a la actividad en que se generen, pero su característica principal es que precisamente dichos valores desembolsados no se recuperan monetariamente, sin embargo, deben ser controlados para que haya concordancia con la rentabilidad que se desee obtener.

Gastos son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio. (IFRS, 2013, p.3)

Desglose de gastos

La Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros (IFRS, 2013) señala, en el módulo 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados correspondiente al material de formación sobre la NIIF para las PYMES que:

Una entidad presentará un desglose de gastos, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los gastos dentro de la entidad, lo que proporcione una información que sea fiable y más relevante.

Desglose por naturaleza de los gastos

(a) Según este método de clasificación, los gastos se agruparán en el estado del resultado integral de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo, depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad) y no se redistribuirán entre las diferentes funciones dentro de la entidad.

Desglose por función de los gastos

(b) Según este método de clasificación, los gastos se agruparán de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará,

según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos. (pp. 15-17)

Para una mejor presentación en su estado del resultado integral las empresas podrán elegir e implementar cualquiera de los dos desgloses de gastos mencionados anteriormente de acuerdo a su nivel de actividades; el correspondiente a la clasificación de acuerdo a la naturaleza, consiste en detallar los gastos sin agruparlos bajo ningún concepto o categoría, este desglose podría ser el más ejecutado por las MIPYMES debido a que en su mayoría desarrollan las cuentas contables más básicas y principales; sin embargo, de acuerdo a la clasificación de gastos por su función como su nombre lo indica, se requiere asociarlos bajo una categoría específica de acuerdo a las actividades en que se generan, como podría ser de administración, ventas, financieros.

2.2.2.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

La Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros señala, en el módulo 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas correspondiente al material de formación sobre la NIIF para las PYMES que:

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio. (IFRS, 2009, p.3)

El estado financiero mencionado se encarga de presentar las variaciones que se han producido a nivel patrimonial durante un periodo establecido, mostrando el resultado integral, las partidas presentadas en el ORI, así como también los efectos surgidos por variaciones en las políticas contables, correcciones de errores respecto al año anterior, transacciones relacionadas con los propietarios de la empresa.

2.2.2.3.1 Información a presentar en el estado de cambios en el patrimonio

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

(a) El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

(b) Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidos según la Sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores.

(c) Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al comienzo y al final del periodo, revelando por separado los cambios procedentes de:

(i) El resultado del periodo.

(ii) Cada partida de otro resultado integral.

(iii) Los importes de las inversiones por los propietarios y de los dividendos y otras distribuciones hechas a éstos, mostrando por separado las emisiones de acciones, las transacciones de acciones propias en cartera, los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, y los cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control. (IFRS, 2009, pp.3-4)

2.2.2.4 Estado de Flujos de Efectivo

La Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros señala, en el módulo 7: Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al material de formación sobre la NIIF para las PYMES que:

El estado de flujos de efectivo presenta los cambios en el efectivo (es decir, efectivo en caja y depósitos a la vista) y en los equivalentes al efectivo ocurridos en el periodo. La mayoría de las PYMES solo tienen partidas fácilmente identificables de efectivo y equivalentes al efectivo. Por consiguiente, no deberían tener dificultades al identificarlas. (IFRS, 2009, p.6)

A modo de resumen, el estado de flujos de efectivo refleja el efectivo generado y requerido en las operaciones de la empresa, explicando la variación que se ha producido en la tesorería de la empresa y completando la información sobre el beneficio de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, bajo el principio de devengo, con la información relativa a los flujos financieros. (Arjona, 2013, p.18)

El presente estado financiero permite conocer de qué manera ha circulado o ha fluido el efectivo y sus equivalentes durante un periodo determinado en la empresa, lo cual le posibilita a la organización tener conocimiento de la liquidez y poder tomar decisiones respecto a los resultados obtenidos de acuerdo con dichas fluctuaciones.

2.2.2.4.1 Actividades del estado de flujos de efectivo

Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por ello, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado.

Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. (IFRS, 2009, pp.10-14)

Al referirse a las actividades de operación como su nombre lo indica, abarca todos aquellos rubros que se derivan de las partidas relacionadas a los ingresos de actividades ordinarias, tomando en consideración las cuentas pertenecientes a los activos y pasivos corrientes.

Las actividades de inversión abarcan aquellas transacciones o flujos de dinero que se reconocen como parte de los activos no corrientes, como pueden ser las adquisiciones o ventas de propiedad planta y equipo o activos intangibles.

Por último, las actividades de financiamiento propiamente se refieren a aquellas transacciones que surgen del pasivo no corriente, entendiéndose por ello los

préstamos a largo plazo que pueda haber adquirido la entidad, lo cual aporta en el capital de la compañía.

2.2.2.5 Notas a los estados financieros

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (2016) Presentación de Estados Financieros determina lo siguiente.

Las notas:

- (a) presentarán información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas de acuerdo con los párrafos 117 a 124;
- (b) revelarán la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros; y
- (c) proporcionarán información que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender a cualquiera de ellos.

Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Una entidad referenciará cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con cualquier información relacionada en las notas. (p.33)

Las notas explicativas o también conocidas como notas a los estados financieros se presentan con el fin de brindar más información a la presentada en el conjunto de estados financieros, lo cual permite conocer con mayor amplitud el origen de las cantidades exhibidas. Adicionalmente, las notas hacen énfasis en las políticas contables usadas por la empresa para el desarrollo y registro de sus actividades.

2.2.3 Análisis financiero

El análisis correcto de los estados financieros nos permite obtener una visión general y exacta respecto a la estructura financiera de la empresa, de su capacidad de

pago, rentabilidad, etc. Para lograrlo es necesario efectuar un análisis conjunto de los conceptos que integran los estados financieros, por medio de comparaciones lógicas que nos lleven adecuadamente a ese objetivo final. (Rojas, 2004, p.87)

Un correcto análisis financiero ayudará a diagnosticar de manera oportuna la situación económica real de la organización, de tal manera que la administración pueda conocer con mayor precisión la solvencia, liquidez, nivel de endeudamiento, recuperación de cartera, entre otras operaciones vitales para el correcto manejo de la empresa y la continuidad de la misma. Dicho análisis permitirá conocer las fluctuaciones de un ejercicio económico con los resultados del periodo base, no obstante, existirán factores internos como externos que puedan influir en los resultados tales como cambios en políticas tributarias, oferta y demanda del mercado, capacidad instalada de la empresa, entre otros.

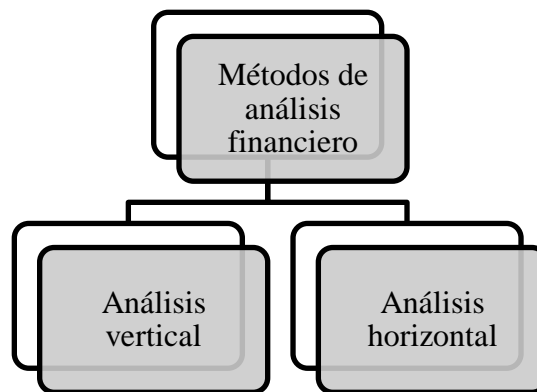


Figura 5 Detalle de los métodos de análisis financiero
Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

2.2.3.1 Métodos de análisis financiero

2.2.3.1.1 Análisis vertical

El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es de gran importancia al momento de determinar si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y si esa distribución responde a las necesidades de la empresa, tanto desde el punto de vista financiero como operativo.

El análisis vertical se utiliza para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. (Mendoza, 2016, p.539)

El análisis vertical se efectúa para un ejercicio económico determinado; es decir, no es comparativo de un periodo contable con otro, ya que permite conocer en términos porcentuales qué cuentas reflejan una mayor proporción en relación con el total de activos, pasivos y patrimonio respecto al estado de situación financiera, así mismo permite determinar la parte proporcional que representa cada cuenta del estado del resultado integral en relación a las ventas netas.

2.2.3.1.2 Análisis horizontal

Se denomina método horizontal o método dinámico al análisis efectuado sobre los estados financieros correspondientes a dos o más ejercicios de la misma empresa. Tal análisis tiene por objeto estudiar las variaciones ocurridas en la empresa de uno a otro ejercicio. (Rojas, 2004, p.107)

En el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o el decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, puesto que es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. (Córdoba, 2014, p.198)

El análisis horizontal es una herramienta financiera que ayuda a la administración conocer las fluctuaciones monetarias de un ejercicio con respecto a otro, sin dejar a un lado los factores internos o externos a la empresa que puedan influir en el resultado del ejercicio para que de esta manera se puedan tomar decisiones acertadas, tomando en consideración que este procedimiento posibilita tener conocimiento del progreso o disminución de las cuentas contables que se desarrollan de acuerdo a las operaciones efectuadas.

2.2.3.2 Razones financieras

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión. (Baena, 2010, p.121)

Según Mendoza y Ortiz (2016) “Las razones financieras presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad” (p.545).

Los indicadores financieros o lo que también se conoce como razones financieras permiten comprender la situación empresarial en cuanto al nivel de liquidez, endeudamiento, la gestión de sus actividades y su rentabilidad a través de operaciones matemáticas, lo cual le da a la empresa la facultad de tener una visión amplia de las finanzas y a su vez le brinda la capacidad de tomar de decisiones acertadas en base a los resultados obtenidos.

2.2.3.2.1 Liquidez

La liquidez de una organización está determinada por la capacidad que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en la medida en que se vayan venciendo. La liquidez no solo hace referencia a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de esta como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del Estado. (Mendoza y Ortiz, 2016, p.546)

Una empresa que tiene liquidez significa que está apta para cumplir con las obligaciones que deban ser canceladas dentro de un año, es la capacidad que tiene para transformar en efectivo ciertos activos y pasivos corrientes, lo cual permita responder a compromisos o responsabilidades que se presenten de forma inesperada.

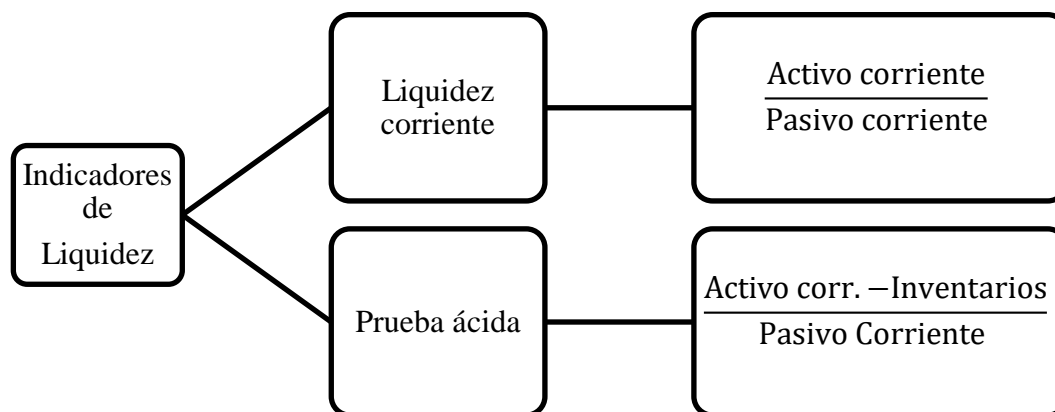


Figura 6 Indicadores de liquidez

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Liquidez corriente

De acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (s.f.) se conoce que:

“Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo” (p.2)

Este indicador refleja la capacidad de respuesta inmediata de la empresa ante las obligaciones a corto plazo, mostrando qué cantidad monetaria del activo corriente respalda a las deudas que deben ser canceladas dentro del lazo de un año.

Prueba ácida

“Consiste en restar el valor de los inventarios al activo circulante (por considerar la posible dificultad de convertirlos en dinero) en estricto sentido, si no restáramos los inventarios, significaría que podríamos pagar nuestras deudas con ellos” (Rodríguez, 2017, p.22)

A este indicador también se lo conoce como liquidez seca, y muestra un mayor nivel de exigencia ya que pretende dar a conocer el nivel de liquidez que tiene la empresa o la capacidad para responder a obligaciones a corto plazo, pero sin depender de la venta de sus existencias; es por esto que en el cálculo se excluye a los inventarios del valor de activos corrientes.

Capital de trabajo

Se considera como capital de trabajo a aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido, el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos como activo corriente (efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa, para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. (Mendoza y Ortiz, 2016, p.546)

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el índice capital de trabajo no consta dentro de la clasificación de los indicadores financieros, sin embargo, se lo menciona en libros como parte de los ratios de liquidez. Esta razón representa aquellos recursos propios de la empresa, de los cuales se espera obtener beneficios económicos a corto plazo para poder responder ante las obligaciones con terceros y para la ejecución normal de sus operaciones. El capital de trabajo es signo de estabilidad para la empresa en cuanto a liquidez y equilibrio financiero y este estará más garantizado siempre que el signo sea positivo.

2.2.3.2.2 Solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, s.f., p.4)

El objetivo de la gestión financiera es procurar que exista siempre capacidad de afrontar las deudas con terceros, por ende, este índice tiene como finalidad cuantificar el nivel en que los acreedores financian las operaciones regulares de la empresa y a su vez determinar si es conveniente o no el endeudamiento con terceros sea con entidades financieras o acreedores.

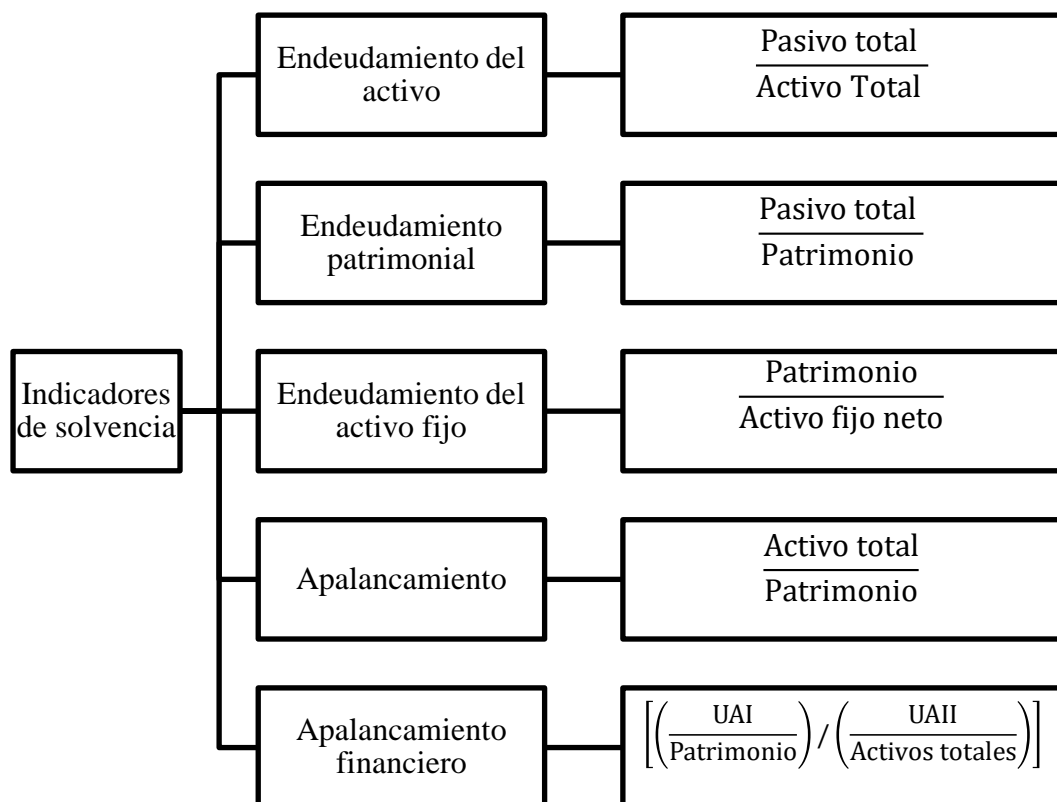


Figura 7 Indicadores de solvencia

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Endeudamiento del activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.4)

El presente indicador financiero hace referencia al poder adquisitivo que posee la empresa, es decir que, por cada dólar invertido en los activos, en qué porcentaje se encuentran financiados por terceros dichos bienes obtenidos; este índice financiero permitirá conocer la autonomía financiera de la empresa, lo cual reflejará si el índice

de endeudamiento es bajo, caso contrario la empresa dependerá en gran parte del financiamiento ante terceros para la operación de sus actividades.

Endeudamiento patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.5)

Esta razón financiera posibilita conocer si la empresa se encuentra financiada principalmente por acreedores o si son los socios son quienes aportan flujos de efectivo a la empresa para el desarrollo de las operaciones.

Endeudamiento del activo fijo

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., pp.5-6)

Este indicador permitirá conocer en qué porcentaje se encuentran financiadas las propiedades plantas y equipos con capitales propios, es decir que demuestra si los activos fijos han sido financiados con el patrimonio de la compañía o si han sido adquiridos mediante deuda con terceros.

Apalancamiento

“Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado

de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros” (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.6).

Apalancamiento financiero

Con respecto al apalancamiento financiero, la Superintendencia de Compañías Valores y seguros (s.f.) determina lo siguiente:

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente. (p.6)

La razón financiera concerniente al apalancamiento muestra en términos porcentuales cómo se encuentran financiados los activos con las aportaciones de los socios o accionistas; por otra parte, el indicador de apalancamiento financiero da a conocer lo positivo y lo negativo de contraer obligaciones financieras con terceros y cómo dicho endeudamiento va a contribuir en la rentabilidad del negocio.

2.2.3.2.3 Gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.4)

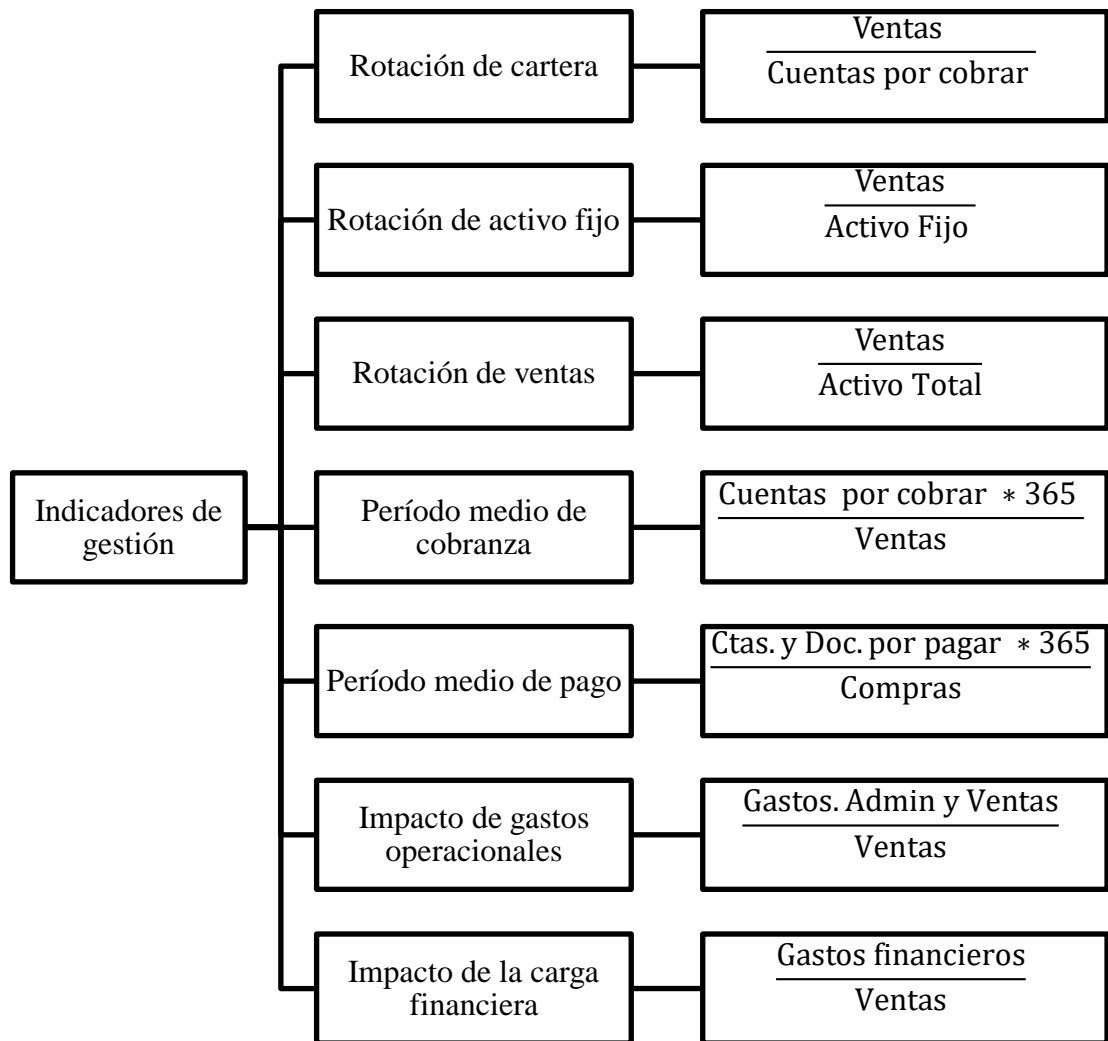


Figura 8 Indicadores de gestión

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Rotación de cartera

Según Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (s.f.) el presente indicador financiero “Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año” (p.8).

Este indicador determina de qué manera las cuentas por cobrar se recuperan en el periodo de un año, para que el resultado sea razonable se debe determinar aquellas cuentas por cobrar que son fruto de las ventas realizadas por la empresa, sin tomar en consideración las obligaciones de cobro a socios, empleados y deudores varios.

Rotación de activo fijo

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.9)

Este índice es directamente proporcional a las ventas generadas con la capacidad instalada de las propiedades planta y equipo que posee la empresa, por ende, permite interpretar cuántas unidades monetarias se recaudan en ventas gracias a la producción de estos activos.

Rotación de ventas

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.9)

Este indicador consiste en determinar la razón o división de las ventas netas para el total de activos y así conocer de qué manera estos resultan financieramente eficientes para la generación de ingresos.

Período medio de cobranza

Con respecto al presente indicador financiero la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (s.f.) determina lo que se menciona a continuación:

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas. (p.10)

Esta razón permite conocer la capacidad de recuperación de cartera por las ventas efectuadas a crédito, tomando en consideración que a su vez brinda la oportunidad de notar que si por un largo tiempo la empresa no gestiona su cobranza se puede ver afectada su liquidez.

Periodo medio de pago

Según la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (s.f.) “Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza” (p.10).

Al tratar sobre período medio de pago, se refiere a que el presente indicador financiero permite conocer el tiempo o el plazo en que la empresa tarda en cumplir con el pago de sus obligaciones producto de la adquisición de inventarios.

Impacto de gastos operacionales

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (s.f.) respecto a la razón financiera mencionada determina lo siguiente:

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa. (p.11)

La rentabilidad deseada puede verse afectada por incurrir en excesivos egresos operacionales como son los administrativos y los gastos en ventas, lo cual ocasionará la disminución de la utilidad neta de la empresa, de la misma manera el no reconocimiento de estos gastos traerá como consecuencia una utilidad neta poco razonable lo que trae consigo que no se muestre con precisión el resultado al final de su ejercicio económico.

Impacto de la carga financiera

“Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite

establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa” (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.11).

2.2.3.2.4 Rentabilidad

De acuerdo con la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (s.f.) “Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades” (p.12).

Los indicadores financieros que permiten determinar la rentabilidad tienen como finalidad evaluar el control que tiene la empresa sobre los costos y gastos, así como también conocer el retorno que tienen los recursos invertidos y los resultados que reflejan.

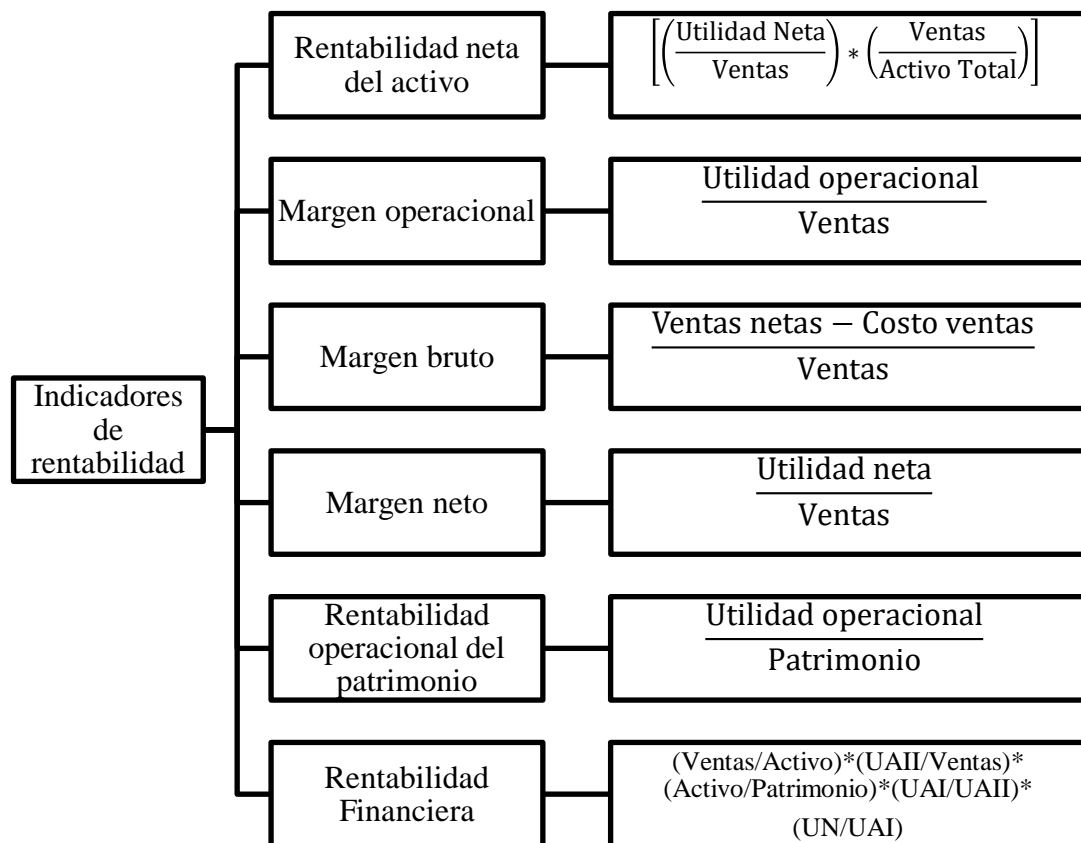


Figura 9 Indicadores de rentabilidad

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (s.f.) estipula los siguientes criterios:

Rentabilidad neta de activo

“Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio” (p.12).

Margen operacional

“El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado” (p.14).

Margen bruto

“Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos” (p.13).

Margen neto

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.15)

A través del análisis de la razón que mide la rentabilidad neta de activo se puede conocer en qué magnitud los activos producen utilidades, sin importar si dichos bienes han sido adquiridos mediante financiamiento con terceros o con patrimonio propio de la empresa.

Con respecto al ratio margen operacional, a este se lo considera muy relevante para la administración ya que refleja matemáticamente si la empresa es sustentable o rentable, indistintamente de las fuentes de financiamiento a las que se hayan acudido para la ejecución de las operaciones.

El indicador financiero llamado margen bruto determina la rentabilidad producto de las ventas propias del giro del negocio frente a los costos de ventas, permite conocer la capacidad que tiene la empresa para solventar los gastos operacionales los cuales son necesarios para el desarrollo de las actividades de la compañía, así como también tener conocimiento del nivel de utilidades que puede alcanzar la administración antes de cubrir los impuestos respectivos.

Rentabilidad operacional del patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.15)

Rentabilidad financiera

De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación con la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja, además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo. (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, s.f., p.16)

Indicador de suma importancia ya que permite conocer al inversionista aquellos beneficios económicos obtenidos en relación al aporte financiero proporcionado en la empresa.

2.2.4 Capital de trabajo

2.2.4.1 Definiciones

“Por capital de trabajo debe entenderse el número de unidades monetarias que provienen del pasivo a largo plazo y de capital contable que se encuentran invertidas en activos circulantes” (Rojas, 2004, p.93).

Pérez (2009) señala que:

De hecho, el Capital de Trabajo no es más que la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). Siempre que los activos superen a los pasivos, la empresa dispondrá de Capital Neto de Trabajo. (p.6)

El capital de trabajo es la capacidad que tiene la empresa para responder a las obligaciones en un corto plazo, es decir en el término de un año, y a su vez, poder seguir ejecutando sus operaciones dando continuidad a la hipótesis del negocio en marcha.

2.2.4.2 Estructura del capital de trabajo

El capital de trabajo está estructurado por las cuentas del activo corriente las cuales se estiman convertirse en efectivo en el plazo de un año.

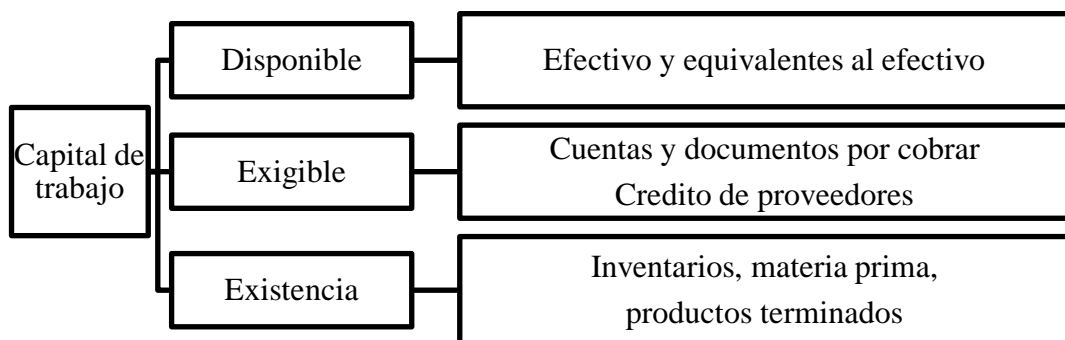


Figura 10 Estructura del capital de trabajo

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

2.2.4.2.1 Activo corriente

La Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros señala, en el módulo 4: Estado de Situación Financiera correspondiente al material de formación sobre la NIIF para las PYMES que:

Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- (a) espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- (b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- (c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o
- (d) se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa. (IFRS, 2009, p. 7)

El activo circulante está integrado por aquellos bienes que son propiedad de la empresa y que tienen alto grado de disponibilidad, es decir, existen algunos bienes que son recursos monetarios y otros que se pueden convertir muy fácilmente en efectivo. (Robles, 2012, p.51)

El activo corriente está integrado por aquellas partidas que involucran recursos que son de propiedad de la empresa y que tienden a convertirse en efectivo dentro del plazo de un año; el cual se conforma por activos disponibles como el efectivo y sus equivalentes, activos exigibles como documentos y cuenta por cobrar y las existencias tales como los inventarios.

Efectivo y equivalente del efectivo.

La Norma Internacional de Contabilidad 7 trata sobre Estado de Flujos de Efectivo y expresa que:

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (párr.6)

Cuentas por cobrar.

En la cuenta *cuentas por cobrar* se contabilizan los valores que terceras personas le adeudan a la empresa. Recordemos que el activo corresponde a los bienes y derechos que tiene la empresa, y en este caso, las deudas que terceras personas o empresas tienen con la empresa podrían considerarse como un derecho. La cuenta *cuentas por cobrar* comprende el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor del ente económico, incluidas las comerciales y no comerciales. De este grupo hacen parte, entre otras, las siguientes cuentas: clientes, cuentas corrientes comerciales, cuentas por cobrar a casa matriz, cuentas por cobrar a vinculados económicos, cuentas por cobrar a socios y accionistas, aportes por cobrar, anticipos y avances, entre otras. Los valores representados en moneda extranjera se deberán ajustar a la tasa de cambio representativa del mercado. (Mendoza, 2016, pp.195-196)

Inventario

Madroño (2016) afirma que “En la empresa, los inventarios representan la materia prima que se adquiere para ser transformada o para su venta” (p.127).

Dependiendo de la actividad a la que se dedique una empresa el inventario puede representarse de varias formas, ya sea como materia prima para venderla como tal, adquirirla para transformarla y ofrecer un producto terminado o como artículos que no necesitan ser procesados para ser vendidos.

2.2.4.3 Administración del capital de trabajo

La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos circulantes. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes. Como se ha podido comprobar un gran número de quiebras empresariales son el resultado de decisiones y políticas deficientes de capital de trabajo. Pérez (citado por Castillo, Camejo y Obanis en la revista *Visión de futuro*, 2007, p.5)

Cabe recalcar que la correcta toma de decisiones por parte de la administración en cuanto al manejo de los recursos financieros ayudará a la empresa a mantener un equilibrio económico, ya que un inadecuado uso de fondos o a su vez un excesivo endeudamiento puede ocasionar que la empresa caiga en un estado de insolvencia, por lo cual no podrá responder con las obligaciones a corto plazo por la falta de liquidez, por ende se recomienda que los activos corrientes siempre estén por encima de los pasivos corrientes con el objetivo de tener flujo de efectivo, o algún otro tipo de disponible, exigible o realizable que permita responder de manera inmediata con acreedores.

Por lo general, se dice que, a mayor riesgo mayor rentabilidad; esto se basa en la administración del Capital de Trabajo en el punto que la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos frente al riesgo determinado por la insolvencia que posiblemente posea la empresa para pagar sus obligaciones. (Pérez, 2009, p.8)

2.2.4.3.1 Administración del efectivo.

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio porque éste es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de un negocio. Por ello, se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, debido a que este activo puede administrarse inadecuadamente y tener consecuencias desastrosas para un negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica en un país y de crisis generalizada de liquidez en el sistema financiero del mismo. (Guajardo, 2008, p.516)

Las ventas son el motor de toda empresa, pero lamentablemente no todas se efectúan al contado, en la mayoría de los casos las empresas para mantener las relaciones comerciales con los clientes conceden otorgar crédito, por lo tanto no se puede disponer del efectivo inmediatamente. El correcto manejo de las entradas y salidas de efectivo sustentará la continuidad de las actividades comerciales de las pequeñas, medianas y grandes empresas, de tal manera que podrán responder con las obligaciones financieras a corto plazo, un inadecuado uso de los recursos financieros ocasionará una inestabilidad económica ya que la organización no va a disponer de efectivo para financiar la operación de las actividades, responder con el pago de las obligaciones a los empleados, entidades de control, proveedores, entre otros. Por ende, el negocio más rentable no es aquel que genera mayor cantidad en ventas sin

recuperación sustentable de la cartera, sino aquel que al término del año las ventas se vean sustentadas con una cuenta por cobrar baja y un disponible elevado.

2.2.4.3.2 Administración de las cuentas por cobrar

Este periodo es la duración promedio de tiempo que transcurre desde una venta a crédito hasta que el pago se convierta en fondos útiles para la empresa. El periodo promedio de cobro tiene dos partes. La primera parte es el tiempo que transcurre desde la venta hasta que el cliente envía el pago por correo. La segunda parte es el tiempo que transcurre desde que se envía el pago por correo hasta que la empresa recibe los fondos cobrados en su cuenta bancaria (...) El objetivo de administrar las cuentas por cobrar es cobrarla tan rápido como sea posible sin perder ventas debido a técnicas de cobranzas muy agresivas. (Gitman, 2007, p.524)

Una empresa es solvente y mantiene un alto grado de liquidez cuando administra correctamente la cartera, ya que al momento de realizar continuas ventas a crédito no existen entradas de efectivo constantes, lo que puede ocasionar que la empresa pierda liquidez para responder con sus obligaciones, y de tal manera continuar con las operaciones; por ende el riesgo existente de no recuperación de dichas cuentas por cobrar es muy elevado por la incertidumbre de cuándo ingresarán esos flujos de efectivo a la empresa. Y esto se vuelve un arma de doble filo ya que, al no ingresar efectivo, la empresa se puede ver en la necesidad de requerir préstamos financieros o mantener elevadas cuentas por pagar a proveedores, empleados etc. Por ende, se busca un equilibrio en cuanto al flujo de efectivo para que la organización no caiga en pérdidas.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Contabilidad

Sistema o técnica que consiste en el reconocimiento, clasificación, registro y control de las diversas operaciones económicas y movimientos financieros que lleva a cabo una entidad u organización con el fin de mostrar al final de un periodo determinado los resultados obtenidos en el transcurso del mismo.

2.3.2 Persona natural

Una persona natural es considerada como tal a toda persona de origen nacional o extranjera que realice una actividad económica en el país con el fin de obtener un beneficio monetario y pueden ser reconocidas como obligadas a llevar contabilidad y no obligadas a llevar contabilidad.

2.3.3 Persona jurídica

Una persona jurídica es aquella que precisamente no se refiere a un ser humano como tal sino a una persona ficticia reconocida generalmente como una sociedad que es capaz de ejercer derechos y contraer obligaciones a través de un representante, tiene como fin obtener beneficios económicos, debe rendir cuentas ante la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros o ante la SEPS, pueden pertenecer al sector público o privado.

2.3.4 Obligación de llevar contabilidad

Una persona está obligada a llevar contabilidad al realizar actividades económicas o empresariales cuando cumpla con lo dispuesto por la normativa correspondiente, por lo cual debe acatar tales obligaciones establecidas conforme a las que su naturaleza y a sus actividades se lo requiere. Al ser cumplidos dichos parámetros establecidos por la ley inmediatamente se debe contraer tal obligación sin la necesidad de ser notificado previamente.

2.3.5 Soportes

Básicamente los soportes se refieren a la documentación que valide o sustente una transacción efectuada, la cual debe cumplir con los parámetros establecidos por la normativa correspondiente, es decir deben estar correctamente elaborados, fechados, autorizados por quienes lo emitan y deben mantenerse archivados para que puedan ser verificados en caso de ser necesario.

2.3.6 Análisis financiero

El análisis financiero comprende en un estudio o examen sea horizontal o vertical propiamente a los estados financieros de una entidad para conocer su situación económica en base a operaciones que pueden reflejar resultados monetarios o porcentuales.

2.4 Marco legal

2.4.1 NIIF PARA LAS PYMES

Una entidad presentará un desglose de gastos, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los gastos dentro de la entidad, lo que proporcione una información que sea fiable y más relevante.

El desglose de gastos (por su naturaleza o función) excluye costos financieros, los gastos de operaciones discontinuadas, impuestos a las ganancias y partidas de otro resultado integral. Estos gastos se presentan por separado en el estado del resultado integral.

Desglose por naturaleza de los gastos

(a) Según este método de clasificación, los gastos se agruparán en el estado del resultado integral de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo, depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad) y no se redistribuirán entre las diferentes funciones dentro de la entidad.

Desglose por función de los gastos

(b) Según este método de clasificación, los gastos se agruparán de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos. (IFRS, 2013, pp.15-17)

2.4.2 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – LORTI

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (2015) señala lo siguiente:

Art. 40.- Registro de compras y adquisiciones.- Los registros relacionados con la compra o adquisición de bienes y servicios, estarán respaldados por los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, así como por los documentos de importación. Este principio se aplicará también para el caso de las compras efectuadas a personas no obligadas a

llevar contabilidad. (Reglamento para la Aplicación de La Ley de Régimen Tributario Interno, 2015, p.39)

2.4.3 Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

El Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios (2015) señala lo siguiente:

Art. 1.- Comprobantes de venta. - Son comprobantes de venta los siguientes documentos que acreditan la transferencia de bienes o la prestación de servicios o la realización de otras transacciones gravadas con tributos:

- a) Facturas;
- b) Notas de venta - RISE;
- c) Liquidaciones de compra de bienes y prestación de servicios;
- d) Tiquetes emitidos por máquinas registradoras;
- e) Boletos o entradas a espectáculos públicos; y,
- f) Otros documentos autorizados en el presente reglamento. (P.1-2)

Art. 10.- Sustento de costos y gastos. - Para sustentar costos y gastos del adquirente de bienes o servicios, a efectos de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, se considerarán como comprobantes válidos los determinados en este reglamento, siempre que cumplan con los requisitos establecidos en el mismo y permitan una identificación precisa del adquirente o beneficiario. También sustentarán gastos, para efectos de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, los documentos que se emitan por el pago de cuotas o aportes que realice el contribuyente a condominios, siempre que en los mismos esté plenamente identificado el condominio, número de RUC y dirección, y se identifique también a quien realiza el pago, con su nombre, razón social o denominación, número de RUC o cédula de identificación y dirección. (p.6)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología

Se puede definir al método como el camino más fiable para la obtención de resultados. En el proyecto investigativo se tomó en cuenta aspectos puntuales con el objetivo de analizar e interpretar la problemática en estudio. Por lo tanto, la metodología permitió estructurar la vía y los procedimientos adecuados que sirvan para el desarrollo de la investigación y la obtención de los resultados deseados.

3.2 Tipo de investigación

El proyecto de investigación se basó en un análisis de tipo descriptivo de tal manera que se buscó determinar cómo los gastos influyeron o no en el capital de trabajo y así demostrar su efecto en la liquidez del Comercial Manhidra.

Al tratarse de una investigación descriptiva significa que con la obtención de la información del objeto de estudio se pudieron describir los eventos surgidos, ejecutando un análisis e interpretando los resultados obtenidos luego de realizar los procedimientos necesarios; es decir que, se tuvo la posibilidad de conocer si los gastos están siendo reconocidos adecuadamente, así como también se determinó cómo influye el hecho de que existan desembolsos de dinero que no han sido medidos bajo ninguna partida; lo cual permite que la administración conozca la situación económica real, además que se apliquen los procedimientos de acuerdo a las normativas y también se refleje en la toma de decisiones del Comercial Manhidra.

3.3 Enfoque

Existiendo el enfoque cuantitativo que se relaciona con la medición de la investigación en términos numéricos y el enfoque cualitativo que trata lo contrario de lo estipulado anteriormente, se consideró necesario apreciar ambos enfoques en el presente proyecto de investigación.

El enfoque cuantitativo permitió analizar las cuentas relacionadas a los gastos y todas aquellas que formen parte del capital de trabajo, así como también se ejecutó el presente enfoque a través del análisis de los estados financieros del Comercial

Manhidra y además se obtuvieron resultados de la situación empresarial a través del estudio de los índices financieros.

El enfoque cualitativo al no relacionarse con términos numéricos permitió estudiar la manera cómo el control interno lleva a cabo los procesos.

3.4 Técnicas e instrumentos

Las técnicas de investigación que se aplicaron en el proyecto investigativo tales como: investigación documental, entrevistas y cuestionarios, tuvieron como finalidad recolectar la información necesaria para ser estudiada, analizada y así poder obtener una conclusión que permita conocer la situación económica financiera del Comercial Manhidra.

3.4.1 Investigación documental

Para el desarrollo del trabajo realizado se accedió al uso de recursos documentales como libros, revistas, información financiera de la empresa y todo aquello que permitió enriquecer el conocimiento entorno a los gastos del Comercial Manhidra, así como también en todo a lo concerniente al capital de trabajo.

3.4.2 Entrevista

Al tratarse de una conversación de carácter profesional basada generalmente en preguntas abiertas, se acudió a implementar la entrevista con el objetivo de obtener información sobre el tema en cuestión, con el fin de enriquecer la investigación con las experiencias, ideas y destrezas de profesionales.

3.4.3 Cuestionario

Al considerar esta técnica se puso en práctica un formulario con preguntas previamente establecidas de tal manera que las respuestas sean cerradas, lo cual permitió obtener información clave de forma clara y concisa sobre el objeto de estudio del proyecto investigativo.

3.5 Población

El Comercial Manhida cuenta con una población de ocho personas, distribuidas entre el departamento de Contabilidad, Administración, Ventas y Taller.

Tabla 2
Población

Población	N.º
Gerente propietario	1
Contadora general	1
Asistente administrativo	1
Tesorera	1
Supervisor de ventas	1
Vendedor	1
Jefe de taller	1
Asistente de taller	1
Total	8

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

3.6 Muestra

La muestra que se tomó considerando la relevancia del tema fueron las siguientes:

Tabla 3
Muestra de la población

Muestra	N.º
Asistente administrativo	1
Contadora general	1
Tesorera	1
Total	3

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

3.7 Fuentes de información

3.7.1 Entrevistas

3.7.1.1 Entrevistado: Contadora general

1. **¿La empresa cuenta con un sistema contable?**

Si, la empresa cuenta con su sistema contable llamado Siscom que funciona parcialmente, al inicio de las actividades de la misma, solo se lo consideró necesario el módulo de inventario y de facturación.

2. **¿De qué manera se registran o cuál es el tratamiento contable que se le dan a los gastos en los que incurre la compañía?**

Los gastos incurridos dentro de la actividad de acuerdo al giro del negocio se han ido implementando, organizando de a poco; ya que no se ha brindado el tratamiento contable con respecto a registros contables de gastos, sin embargo, si se los considera y se los registra mensualmente en las declaraciones correspondientes.

3. **¿Todos los gastos que han sido registrados están sustentados con los comprobantes requeridos por la normativa?**

No todos los gastos han sido debidamente soportados, aún existen fugas de los mismos como en salidas de dinero por comisiones en ventas, gastos incurridos a diario sin soporte.

4. **¿Los gastos se deducen de acuerdo a los límites y parámetros establecidos por la normativa correspondiente?**

Si, los gastos personales se deducen de acuerdo a los límites que varían año a año según las normativas implementadas por el Ente Regulador, y están debidamente soportados, archivados cada año.

5. **¿Cómo se reconoce contablemente aquellos desembolsos de dinero en los que incurre el propietario y no tiene ningún soporte tributario?**

Como se mencionó al inicio no se cuenta con un programa que brinde soporte contable para el registro de cada transacción como compras, contablemente se los considera como gastos no deducibles, pero en ocasiones no son considerados en lo absoluto.

6. ¿Cómo influye aquellos desembolsos de dinero no reconocidos en el capital de trabajo de la empresa?

Influye a no tener un estado de resultados real anualmente, ya que nos brinda numéricamente utilidades superiores a las que realmente debería de ser.

7. ¿Cuál es su criterio profesional de acuerdo con los resultados obtenidos en el ejercicio fiscal 2017?

A partir del 2016 se ha tomado mejores medidas con respecto a gastos que se ha ido mejorando desde el año anterior hasta este periodo económico 2017.

8. ¿Se realizan estrategias utilizando indicadores financieros para mantener la estabilidad financiera de la compañía?

No se utiliza estrategias propiamente, sino más recomendaciones que se le comunica al dueño en el cierre anual, para ir mejorando cada periodo fiscal; y si se han considerado la mayoría de ellas, partiendo desde la parte laboral hasta la económica-contable.

9. ¿Se analiza la situación económica de la compañía a través de indicadores financieros?

Se presentan en cada cierre, gráficos estadísticos solo para ver las variaciones ingresos versus compras y gastos anuales.

Análisis: Con respecto a la entrevista efectuada a la profesional contable que maneja las operaciones contables de Comercial Manhira se puede interpretar que efectivamente al no tener implementado un sistema contable integrado no se pueden ejecutar las transacciones de la forma más adecuada, existiendo vacíos en el reconocimiento de ciertos gastos o desembolsos que no han sido informados ni sustentado de ninguna forma, lo cual posibilita a que el resultado mostrado al final del ejercicio fiscal no sea razonable conforme a las actividades, por ende muestra una utilidad que precisamente no es la real. Es decir que la empresa maneja sus procesos de forma ineficiente ya que no cuenta con los recursos tecnológicos suficientes que le permitan mantener una información real conforme a todas las transacciones realizadas.

3.7.1.2 Entrevistas a profesionales expertos

Entrevistado: C.P.A. Juan Carlos Parrales - Auditor Interno Outsourcing

1. ¿Qué considera usted como capital de trabajo?

Capital de trabajo son los bienes o recursos necesarios para que una empresa tenga operación o realice sus actividades con normalidad.

2. ¿Cómo relaciona los gastos con el capital de trabajo?

Los gastos pueden afectar el capital de trabajo cuando se lleva una mala administración considerando que todos los gastos sean a corto plazo o corrientes.

3. ¿De qué manera podría verse afectado el capital de trabajo por la incorrecta administración de los gastos?

Cuando se administra de manera inadecuada los gastos es más probable que los pasivos de la empresa incrementen lo cual disminuye tu capacidad de cubrir esos gastos considerando que los activos sean constantes.

4. ¿Qué gastos a su criterio considera que influyen significativamente en la liquidez y el resultado de una empresa?

Serían los siguientes:

- a. Los costos y gastos de nómina
- b. Los costos y gastos mantenimiento

5. ¿Por qué razones considera importante que debe existir una adecuada segregación de gastos?

Porque al momento de una toma de decisión por parte de la administración como un plan de acción para disminuir y/o detener gastos se puede seleccionar de una manera más apropiada teniendo segregado las cuentas de gastos.

6. ¿De qué manera puede afectarse la economía de una empresa por el hecho de tener desembolsos de dinero que no hayan sido reconocidos bajo ninguna partida?

Podría afectar en la liquidez de la empresa considerando que se generan desembolso de efectivo de manera directa.

7. ¿Por qué una empresa puede tener falta de liquidez a pesar de generar considerables rubros en ventas?

Una empresa puede estar a falta de liquidez porque los gastos son superiores a los ingresos.

8. ¿Cómo considera el hecho de que se adquieran deudas con proveedores a pesar de no tener suficiente liquidez por la falta de recuperación de cartera?

Si no existe una buena gestión de recaudación de la cartera, lo apropiado es mantener o disminuir las deudas y en el caso que sea necesario no adquirir obligaciones.

9. ¿Cree usted que es factible la adquisición de deudas con instituciones financieras para inyectar capital a la empresa?

En el caso que no sea efectiva la gestión de recaudación de la cartera, la segunda opción es solicitar una aportación a los socios o accionistas de la empresa, si ninguna de las opciones antes mencionada es factible y es necesario obtener liquidez para mantener o aumentar la producción, lo adecuado es solicitar o adquirir un préstamo a instituciones financieras y negociar el plazo e intereses de acuerdo al monto requerido.

10. ¿Resulta viable que los socios o propietarios aporten con capital propio para solventar las deudas que mantiene la empresa con terceros?

Sí, es lo óptimo siempre y cuando no existan otras vías o formas de financiamiento.

Análisis: De acuerdo a la entrevista realizada al profesional mencionado se conoce que el capital de trabajo incluye todos aquellos recursos con los que cuenta una empresa los cuales le permiten ejercer sus actividades con normalidad. Además hizo referencia a que es importante la segregación de los gastos ya que debido a esto la administración puede identificar más rápido las debilidades y así tomar prontas decisiones. Con respecto a la adquisición de deudas hizo referencia a que se debería evitar obtenerlas si no existe una adecuada recuperación de cartera.

Entrevistado: C.P.A. Franklin Baque – Senior de Auditoría

1. ¿Qué considera usted como capital de trabajo?

Si hablamos de capital de trabajo en la parte financiera decimos que es el dinero con el que tú cuentas para poder trabajar a un cierto periodo. Si lo hablamos por la parte contable, el capital de trabajo es la diferencia de lo que te queda en tu activo corriente versus pasivo corriente, es lo que queda líquido después de tener todos tus activos circulantes y pagar las obligaciones corrientes.

2. ¿Cómo relaciona los gastos con el capital de trabajo?

Yo lo relaciono de la siguiente manera, a medida que se vaya teniendo operatividad sea a mayor o menor volumen debo tener activos que lo soporten, en este caso podemos hablar de inventarios o tener efectivo en caja o bancos para poderlos pagar o poder cubrir mis obligaciones en un cierto tiempo.

3. ¿De qué manera podría verse afectado el capital de trabajo por la incorrecta administración de los gastos?

Esto lo podemos ver más reflejado en el pasivo porque como nosotros conocemos la fórmula del capital de trabajo que es activo corriente menos pasivo corriente, si tenemos mayor cantidad de gastos nos va a reflejar que esos gastos van a estar provisionados o digamos que están en un pasivo, a mayor incremento de pasivos menos liquidez o menos dinero tú vas a tener para desarrollar las actividades dentro de la empresa.

4. ¿Qué gastos a su criterio considera que influyen significativamente en la liquidez y en el resultado de una empresa?

Para mí todos los gastos influyen pero si hablamos más puntuales diría yo que influirían más que son los gastos que involucran efectivo por ejemplo pago de nóminas, servicios básicos, arrendamientos si es que incluye alguno, esos son por las partidas de efectivo que consideraría que influyen bastante, que a diferencia de los no monetarios como depreciaciones, amortizaciones que sabemos en la realidad que son gastos pero no influirían mucho en la parte monetaria.

5. ¿Por qué razones considera importante que debe existir una adecuada segregación de gastos?

Aparte de la segregación debería existir un control porque de nada va a servir que optimices o programes lo que son la parte de pagos o liquidaciones de pasivos si no vas a controlar los gastos que vas a incurrir para operar tu negocio, o sea muy aparte de segregarlos consideraría yo más importante también el control.

6. ¿De qué manera puede afectarse la economía de una empresa por el hecho de tener desembolsos de dinero que no hayan sido reconocidos bajo ninguna partida?

Se puede afectar en varias formas y esto lo consideraría más que ya lo estamos hablando de un caso de fraude por qué razón, porque si tú no tienes ningún sustento por decirlo en este punto tú cómo vas a soportar el gasto, es como que yo diga sabes qué yo gasté \$1000 en el mantenimiento del vehículo de la compañía pero resulta que la compañía no tiene vehículo propio, son cosas que yo consideraría que afecta bastante la economía y podría conducir a que podamos detectar algún fraude o desvío de fondos.

7. ¿Por qué una empresa puede tener falta de liquidez a pesar de generar considerables rubros en ventas?

Muy aparte de que tú aumentes los niveles de ingresos, optimices activos, reduzcas pasivos si no tienes un control de gastos va a ser bastante complicado poder trabajar con un capital de trabajo eficiente o digamos que también puede afectar la prueba ácida.

8. ¿Cómo considera el hecho de que se adquieran deudas con proveedores a pesar de no tener suficiente liquidez por la falta de recuperación de cartera?

Bueno aquí tomamos dos puntos, la recuperación de cartera y lo que son pagos a proveedores. La adquisición de deudas con proveedores debería ser en la misma proporción que tu recuperación de cartera, porque a medida que tú no recuperes cartera se te va a hacer más difícil pagar y te vas a descapitalizar el trabajo, se desfinancia la empresa porque después pasa el tiempo tú vas a tener como representante legal o como accionista desembolsar dinero para pagar a los distintos acreedores pero no vas tener recuperación de cartera y vas a tener una cuenta por cobrar muy inflada que

quizás el indicador de capital de trabajo lo muestre agradable pero si analizamos otros indicadores como la prueba ácida que trata netamente efectivo ahí se muestra la realidad.

9. ¿Cree usted que es factible la adquisición de deudas con instituciones financieras para inyectar capital a la empresa?

Yo consideraría que depende de la estructura de la empresa porque tampoco puede ser que mi relación deuda capital la empresa en el supuesto caso que llegue a liquidarse le pertenezca más a terceros que a los propios accionistas o en el caso de que yo sea el accionista principal, a mí no me gustaría que mi empresa esté en poder de terceros. Si veo que no necesito inyectar capital de trabajo no necesito incrementar deudas no tengo la necesidad de hacerlo salvo que se tenga un proyecto de ampliación o modernización de plantas o redistribuciones de procesos de fabricaciones.

10 ¿Resulta viable que los socios o propietarios aporten con capital propio para solventar las deudas que mantiene la empresa con terceros?

Como lo mencioné anteriormente depende de la necesidad que tenga la empresa y cómo está estructurada, por ejemplo, si volvemos a la pregunta anterior considero que un estructura apropiada es de 60% accionistas, 40% proveedores o acreedores en general, porque a medida que yo voy teniendo más dinero o apporto más puedo tener mayor rentabilidad y en caso de que liquiden la empresa los accionistas pueden recuperar un mayor porcentaje de la empresa que terceras personas. Ahora si la empresa es de las que tienen mayor riesgo ahí sí sería lo inverso, digamos 60% proveedores y 40% accionistas porque si sabemos que tu empresa es riesgosa y no tienes mayor aceptación en el mercado puedes tener un riesgo de pérdida de negocio en marcha. Se consideraría importante muy aparte de analizar el capital de trabajo revisar otros ratios que serían los importantes para mí como prueba ácida o prueba de efectivo, rotación de inventarios y recuperación de cartera, porque el resto de los indicadores como son los de gestión, resultados, apalancamiento, también son importantes pero los principales son los que mencioné ya que involucran capital de trabajo o en este caso los que demuestran la realidad económica de la empresa.

Análisis: Conforme a la presente entrevista el profesional expresó que no sólo es importante tener gastos segregados adecuadamente sino también ejercer un control sobre ellos verificando que se lleven a cabo de acuerdo a las necesidades requeridas para el beneficio de la empresa. Con respecto a tener gastos que no estén reconocidos bajo ninguna partida, el profesional asevera que por dichas situaciones pueden presentarse casos de fraude debido a la falta de sustento de gastos lo cual involucraría desvío de fondos, que la adquisición de deudas con instituciones financieras son recomendables cuando la empresa tiene algún proyecto de ampliación, etc., ya que si se diera el caso de liquidarla no es favorable que la empresa pertenezca más a terceros por las deudas contraídas que a los mismos accionistas, y que es importante el análisis de los ratios financieros principalmente el de prueba ácida, rotación de inventarios y de recuperación de cartera ya que son los que van ligados al capital de trabajo.

Entrevistado: C.P.A. Steven Salcedo – Senior de Auditoría

1. ¿Qué considera usted como capital de trabajo?

Capital de trabajo es el recurso por medio del cual un empresario desarrolla su negocio.

2. ¿Cómo relaciona los gastos con el capital de trabajo?

La relación entre los gastos y el capital de trabajo es inversa, es decir, mientras más gastos hay el capital de trabajo se ve disminuido, cabe mencionar que los gastos que se realicen en una empresa deben de estar ligados al negocio que se está emprendiendo.

3. ¿De qué manera podría verse afectado el capital de trabajo por la incorrecta administración de los gastos?

Si los gastos no son administrados de una forma correcta, ocasionaría que el capital de trabajo sea muy bajo, lo cual afectaría al negocio en sus indicadores financieros ante una revisión de inversionistas potenciales.

4. ¿Qué gastos a su criterio considera que influyen significativamente en la liquidez y el resultado de una empresa?

Los gastos que principalmente influyen en liquidez de una compañía son la nómina, honorarios de terceros, alquileres o arrendamientos, gestión y hasta

cierto punto publicidad, dependiendo del tipo de negocio que se esté analizando.

5. ¿Por qué razones considera importante que debe existir una adecuada segregación de gastos?

Se considera necesaria una adecuada segregación de gastos, porque de esta manera se puede analizar la utilización de los recursos de la compañía, así como decidir que gastos se pueden llegar a considerar innecesarios, o en los cuales se está realizando una utilización excesiva de recursos.

6. ¿De qué manera puede afectarse la economía de una empresa por el hecho de tener desembolsos de dinero que no hayan sido reconocidos bajo ninguna partida?

Si existen desembolsos de dinero de parte de una compañía que no han sido registrados en ninguna partida, la compañía estaría presentando información financiera que no es real, por lo tanto, se podría deducir que los estados financieros pueden contener riesgo de fraude o error.

7. ¿Por qué una empresa puede tener falta de liquidez a pesar de generar considerables rubros en ventas?

Esto se debe a que la empresa podría tener altos volúmenes de ventas, pero estas ventas son realizadas a crédito, y en el caso de ser así, podría darse el caso de que el período de cobro a clientes es superior al periodo de pago a los proveedores, por lo tanto, la compañía debe cumplir con sus obligaciones mucho más rápido que el período en que recupera el dinero generado por sus ventas.

8. ¿Cómo considera el hecho de que se adquieran deudas con proveedores a pesar de no tener suficiente liquidez por la falta de recuperación de cartera?

El adquirir deudas con proveedores es un buen instrumento de financiamiento, pero se debe analizar los bienes o servicios que se están adquiriendo, debido a que la situación de la empresa no es muy estable por la falta de flujos.

9. ¿Cree usted que es factible la adquisición de deudas con instituciones financieras para inyectar capital a la empresa?

La deuda con instituciones financieras es la más utilizada al momento de requerir liquidez, desde mi punto de vista es una buena opción, siempre y

cuando y se realice un análisis adecuado de la tasa de interés que se va a pagar por el dinero obtenido.

10. ¿Resulta viable que los socios o propietarios aporten con capital propio para solventar las deudas que mantiene la empresa con terceros?

Es preferible que la compañía por si sola solvente todas sus deudas, pero en caso de ser necesario, si se debiese poder contar con ese apoyo de parte de los socios de la compañía.

Análisis: De acuerdo con la presente entrevista también se considera que la relación de los gastos con el capital de trabajo es inversa, ya que a medida que los gastos incrementan el capital de trabajo disminuye. El presente entrevistado concuerda con el anterior al considerar que los gastos más considerables son los de nómina y alquileres o arrendamientos agregando que también se pueden incluir los de gestión y publicidad. Además, se menciona que la empresa al no reconocer ciertos desembolsos de dinero bajo ninguna partida, efectivamente no se estaría mostrando información financiera real lo cual conlleva a que exista el riesgo de fraude o errores. Con respecto a la adquisición de deuda con instituciones financieras para obtener liquidez, el entrevistado afirma que es una buena opción siempre y cuando se analicen las tasas de interés. Y por último también se considera que sí es aceptable que los socios o propietarios aporten con capital para solventar deudas, sin embargo, lo más factible es que la misma empresa pueda solventarlas.

3.7.2 Cuestionarios

Área: Administrativa

Cargo: Tesorera

Nombres: Sra. Rosaicela Sánchez

Tabla 4

Cuestionario aplicado a Tesorera

No.	Preguntas	Respuestas			Observaciones
		Si	No	N/A	
1	¿La compañía posee manuales de políticas, procedimientos y organigramas para el desarrollo adecuado de procesos?		x		
2	¿La compañía realiza pagos a través de transferencias bancarias?		x		Solo se realizan pagos en cheque.
3	¿Los pagos de caja chica están soportados con documentos debidamente aprobados?		x		El transporte diario y la alimentación que se les reconoce a los empleados no se registran de ninguna forma.
4	¿Se realizan arqueo de caja frecuentemente o de manera sorpresiva?	x			Todos los días al finalizar la jornada de trabajo.
5	¿Se lleva a cabo periódicamente un análisis de antigüedad de saldos por cobrar?			x	
6	¿Existe segregación de funciones en el manejo de las cuentas por cobrar, facturación, caja y los registros contables?		x		
7	¿Se tiene un control de las cuentas por cobrar y se envían mensualmente, por correo electrónico, estados de cuenta a los clientes que tengan saldos adeudados?			x	.

8	¿Revisa periódicamente un funcionario las cuentas por pagar vencidas o por vencer?	x			
9	¿Se llevan registros independientes por cada proveedor al que se le adeuda?			x	
10	¿Se encuentra definido algún monto de pago que pueda concederse a cada proveedor sin la aprobación expresa de la gerencia?		x		
11	¿Las actividades de compras son planificadas, ejecutadas y controladas para el cumplimiento de las necesidades de la empresa?			x	
12	¿Existe un estricto control sobre los desembolsos de dinero por conceptos de compras?		x		
13	¿Se encuentran los gastos correctamente clasificados y segregados en el estado de resultado?			x	
14	¿Se efectúan desembolsos de efectivo mediante caja chica por concepto de gastos de menores?	x			
15	¿Se encuentra estipulado bajo reglamento los montos aprobados por concepto de gastos de alimentación y transporte?		x		

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Área: Administrativa

Cargo: Asistente administrativo

Nombres: Sra. Gianella Cedillo

Tabla 5

Cuestionario aplicado a Asistente Administrativo

No.	Preguntas	Respuestas			Observaciones
		Si	No	N/A	
1	¿La compañía posee manuales de políticas, procedimientos y organigramas para el desarrollo adecuado de procesos?		x		
2	¿La compañía realiza pagos a través de transferencias bancarias?			x	
3	¿Los pagos de caja chica están soportados con documentos debidamente aprobados?			x	
4	¿Se realizan arqueos de caja frecuentemente o de manera sorpresiva?			x	
5	¿Se lleva a cabo periódicamente un análisis de antigüedad de saldos por cobrar?		x		
6	¿Existe segregación de funciones en el manejo de las cuentas por cobrar, facturación, caja y los registros contables?		x		
7	¿Se tiene un control de las cuentas por cobrar y se envían mensualmente, por correo electrónico, estados de cuenta a los clientes que tengan saldos adeudados?	x			No a todos, solo a los que mantienen deudas que no han sido canceladas por varios meses.
8	¿Revisa periódicamente un funcionario las cuentas por pagar vencidas o por vencer?			x	

9	¿Se llevan registros independientes por cada proveedor al que se le adeuda?		x		Se manejan únicamente archivos físicos.
10	¿Se encuentra definido algún monto de pago que pueda concederse a cada proveedor sin la aprobación expresa de la gerencia?			x	
11	¿Las actividades de compras son planificadas, ejecutadas y controladas para el cumplimiento de las necesidades de la empresa?	x			En ocasiones se compra para provisionar mercadería o cuando clientes lo solicitan y no se tiene disponible.
12	¿Existe un estricto control sobre los desembolsos de dinero por conceptos de compras?			x	
13	¿Se encuentran los gastos correctamente clasificados y segregados en el estado de resultado?		x		
14	¿Se efectúan desembolsos de efectivo mediante caja chica por concepto de gastos de menores?			x	
15	¿Se encuentra estipulado bajo reglamento los montos aprobados por concepto de gastos de alimentación y transporte?			x	

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Análisis: De acuerdo con las preguntas claves realizadas se determina que la empresa en estudio no cuenta con manuales de políticas y procedimientos, por ende, no mantiene un adecuado control de los procesos. Con respecto a la modalidad de pagos únicamente se efectúan a través de cheques ya que no se ha implementado el uso de transferencias por decisión del propietario. Existen desembolsos diarios por gastos menores de transporte y alimentación los cuales no se registran bajo ningún concepto lo cual refleja que efectivamente hay salidas de dinero que no están siendo

reconocidos. La empresa no cuenta con un registro que muestre el saldo que se le adeuda a cada proveedor ya que no maneja un sistema contable integrado para el desarrollo de todas las cuentas contables, solo se tiene como guía archivos físicos que se deben revisar cada vez que se necesiten efectuar pagos lo cual no permite que se optimice el tiempo.

3.8 Análisis horizontal y vertical de los estados financieros

Tabla 6

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2016

	2017	2016	Variación monetaria	Variación porcentual
ACTIVOS	\$ 49,344.72	\$ 42,101.45	\$ 7,243.27	17.20%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 40,452.79	\$ 24,600.15	\$ 15,852.64	64.44%
DISPONIBLE	\$ 27,402.75	\$ 14,859.91	\$ 12,542.84	84.41%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 27,402.75	\$ 14,859.91	\$ 12,542.84	84.41%
EXIGIBLE	\$ 4,526.94	\$ 4,805.68	\$ (278.74)	-5.80%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 3,848.50	\$ 4,235.70	\$ (387.20)	-9.14%
IMPUESTOS FISCALES	\$ 678.44	\$ 569.98	\$ 108.46	19.03%
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	\$ 678.44	\$ 569.98	\$ 108.46	19.03%
REALIZABLE	\$ 8,523.10	\$ 4,934.56	\$ 3,588.54	72.72%
INVENTARIO DE MATERIALES	\$ 8,523.10	\$ 4,934.56	\$ 3,588.54	72.72%
INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIAS	\$ 4,934.56	\$ 5,102.21	\$ (167.65)	-3.29%
COMPRAS MERCADERIA	\$ 181,953.06	\$ 157,556.71	\$ 24,396.35	15.48%
COSTO DE MERCADERIA VENDIDA	\$ (178,364.52)	\$(157,724.36)	\$ (20,640.16)	13.09%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8,891.93	\$ 17,501.30	\$ (8,609.37)	-49.19%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 8,891.93	\$ 17,501.30	\$ (8,609.37)	-49.19%
DEPRECIACION	\$ (26,545.57)	\$ (17,936.20)	\$ (8,609.37)	48.00%
VEHICULO	\$ 35,437.50	\$ 35,437.50	\$ -	0.00%
TOTAL ACTIVOS	\$ 49,344.72	\$ 42,101.45	\$ 7,243.27	17.20%
PASIVOS	\$ 30,271.53	\$ 23,028.26	\$ 7,243.27	31.45%
PASIVO CORRIENTE	\$ 30,271.53	\$ 23,028.26	\$ 7,243.27	31.45%
PROVEEDORES	28,913.23	\$ 18,227.36	\$ 10,685.87	58.63%
CXP 15% TRABAJADORES	\$ 1,358.30	\$ 4,800.90	\$ (3,442.60)	-71.71%
IMP. RENTA POR PAGAR	\$ -	-	\$ -	0.00%
TOTAL PASIVOS	\$ 30,271.53	\$ 23,028.26	\$ 7,243.27	31.45%
PATRIMONIO	\$ 19,073.19	\$ 19,073.19	\$ (0.00)	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 19,073.19	19,073.19	\$ (0.00)	0.00%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 49,344.72	\$ 42,101.45	\$ 7,243.27	17.20%

Fuente: Información tomada de los estados financieros del Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Comercial Manhida centra el manejo de sus operaciones con recursos propios producto del capital de trabajo neto, en la presente investigación se pudo evidenciar que dicha microempresa concentró la mayor parte de los activos en el corriente, de igual manera todas las obligaciones con terceros se liquidan en el periodo de un año, por ende, el resultado de sus operaciones estará medido por el capital de trabajo neto. Al referirse a las cuentas del activo, Comercial Manhida concentró la mayor parte de los recursos monetarios en el disponible, exigible y realizable, por ende para el año de estudio se evidenciaron las siguientes variaciones: el disponible conformado por el efectivo y equivalente al efectivo presentó un incremento del 84.41% con respecto al año 2016 lo cual representan \$12542.84; por ende una correcta administración del efectivo se lleva a cabo si y solo si se evita el acaparamiento del mismo, para no caer en la disyuntiva si mantener el efectivo en bancos, invertirlo en la adquisición de propiedades planta y equipo o en la adquisición de inventarios, de modo que pueda tomar decisiones en base a su disponible y no mantenerlo sin movimiento.

Sus cuentas por cobrar disminuyeron en un 9.14% en relación al año 2016 lo que significa que para el 2017 existió mayor control para la recuperación de cartera. Tomando en consideración que las ventas disminuyeron en el año 2017 y que sus costos se elevaron, no resultaría factible que la empresa mantenga cuentas por cobrar elevadas o deterioradas porque como se detalló al principio del análisis, Comercial Manhida liquida sus obligaciones al corto plazo por lo que no sería favorable realizar ventas a crédito excesivas y que sean recuperadas en un plazo incierto.

En cuanto al activo realizable concerniente a los inventarios, se estableció una diferencia de \$3588,54 representando un incremento del 72.72% del año 2016 al 2017 lo cual se pudo interpretar que el Comercial Manhida haya invertido durante el año de estudio en la compra de mercadería para abastecerse de nuevos productos conforme a las necesidades del giro del negocio, además se debe tomar en consideración que al dedicarse a la venta de repuestos de maquinarias que resultan ser de alto costo no se adquieren cantidades excesivas debido a que no se estima que puedan rotar con facilidad.

Tabla 7

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2017-2016

	2017	%	2016	%
ACTIVOS	\$ 49,344.72	100%	\$ 42,101.45	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 40,452.79	81.98%	\$ 24,600.15	58.43%
DISPONIBLE	\$ 27,402.75	-	\$ 14,859.91	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 27,402.75	55.53%	\$ 14,859.91	35.30%
EXIGIBLE	\$ 4,526.94	-	\$ 4,805.68	-
CUENTAS POR COBRAR	\$ 3,848.50	7.80%	\$ 4,235.70	10.06%
IMPUESTOS FISCALES	\$ 678.44	-	\$ 569.98	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	\$ 678.44	1.37%	\$ 569.98	1.35%
REALIZABLE	\$ 8,523.10	-	\$ 4,934.56	-
INVENTARIO DE MATERIALES	\$ 8,523.10	17.27%	\$ 4,934.56	11.72%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 8,891.93	18.02%	\$ 17,501.30	41.57%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 8,891.93	18.02%	\$ 17,501.30	41.57%
DEPRECIACIÓN	\$ (26,545.57)	-53.80%	\$ (17,936.20)	-42.60%
VEHICULO	\$ 35,437.50	71.82%	\$ 35,437.50	84.17%
TOTAL ACTIVOS	\$ 49,344.72	100%	\$ 42,101.45	100%
PASIVOS	\$ 30,271.53	100%	\$ 23,028.26	100%
PASIVO CORRIENTE	\$ 30,271.53	100%	\$ 23,028.26	100%
PROVEEDORES	\$ 28,913.23	95.51%	\$ 18,227.36	79.15%
CXP 15% TRABAJADORES	\$ 1,358.30	4.49%	\$ 4,800.90	20.85%
IMP. RENTA POR PAGAR	\$ -	-	\$ -	-
TOTAL PASIVOS	\$ 30,271.53	100%	\$ 23,028.26	100%
PATRIMONIO	\$ 19,073.19	100%	\$ 19,073.19	100%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 19,073.19	100%	\$ 19,073.19	100%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 49,344.72		\$ 42,101.45	

Fuente: Información tomada de los estados financieros del Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Conforme al año 2017 que corresponde al año de estudio, el efectivo y equivalente de efectivo representó el 55.53% de los activos comprendiendo la mayor parte de ellos, lo cual indica que se tuvo efectivo congelado que no ha sido invertido, es decir que técnicamente la empresa tendría liquidez para solventar las obligaciones sin embargo se puede considerar que no fue administrado adecuadamente, ya que sólo se limitó a ahorrarlo para pagar los pasivos.

De la misma manera el pasivo corriente se concentró en el 100% del total de los pasivos, ya que al ser una empresa que no mantiene obligaciones a largo plazo el pasivo corriente se encontró conformado únicamente por los proveedores y otras obligaciones fiscales, las cuentas por pagar proveedores representaron el 95.51% del total de sus pasivos ya que el giro del negocio se basa en la compra y venta de mercaderías, por tal motivo para la empresa resultaría favorable realizar las ventas al contado para disponer de efectivo inmediato con el cual pueda responder al pago de las obligaciones aunque el crédito otorgado para Comercial Manhira sea de 30, 60 y 90 días.

Tabla 8
Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017-2016

	2017	2016	Variación monetaria	Variación porcentual
INGRESOS	\$ 209,451.74	\$ 216,910.69	\$ (7,458.95)	-3.44%
VENTA DE MERCADERIA	\$ 209,451.74	\$ 216,910.69	\$ (7,458.95)	-3.44%
DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
VENTAS NETAS	\$ 209,451.74	\$ 216,910.69	\$ (7,458.95)	-3.44%
COSTOS Y GASTOS	\$ 200,396.38	\$ 184,904.68	\$ 15,491.70	8.38%
(-) COSTOS DE VENTAS	\$ 178,364.52	\$ 157,724.36	\$ 20,640.16	13.09%
Inventario inicial	\$ 4,934.56	\$ 5,102.21	\$ (167.65)	-3.29%
(+) Compras	\$ 181,953.06	\$ 157,556.71	\$ 24,396.35	15.48%
(-) Inventario final	\$ 8,523.10	\$ 4,934.56	\$ 3,588.54	72.72%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 22,031.86	\$ 27,180.32	\$ (5,148.46)	-18.94%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 17,348.40	\$ 21,390.32	\$ (4,041.92)	-18.90%
SUELDOS	\$ 11,856.30	\$ 13,356.68	\$ (1,500.38)	-11.23%
APORTES AL IESS	\$ 1,321.96	\$ 2,221.00	\$ (899.04)	-40.48%
FONDOS DE RESERVA	\$ 1,125.00	\$ 2,196.00	\$ (1,071.00)	-48.77%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 378.50	\$ 950.00	\$ (571.50)	-60.16%
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2,666.64	\$ 2,666.64	\$ -	0.00%
EXPENSAS DE OFICINA	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
(-) GASTOS GENERALES	\$ 4,683.46	\$ 5,790.00	\$ (1,106.54)	-19.11%
GASTOS DE ARRIENDOS	\$ 4,560.00	\$ 4,560.00	\$ -	0.00%
GASTOS DE ALIMENTACION	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
MANT. Y REPARACIONES VEHICULO	\$ -	\$ 560.00	\$ (560.00)	-100%
GASTOS DE TRANSPORTE	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
ARTÍCULOS DE LIMPIEZA	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
GASTOS DE UNIFORMES	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
GASTOS DE DEPRECIACION DE AF	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
COMBUSTIBLE	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
SUMINISTROS DE FERRETERIA	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
GASTOS DE IMPRENTA	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%
SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 123.46	\$ 670.00	\$ (546.54)	-81.57%
(=) UTILIDAD EN OPERACIONES	\$ 9,055.36	\$ 32,006.01	\$ (22,950.65)	-71.71%
(-) 15% PARTICIPACION A EMPLEA	\$ 1,358.30	\$ 4,800.90	\$ (3,442.60)	-71.71%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 7,697.06	\$ 27,205.11	\$ (19,508.05)	-71.71%
(-) GASTOS PERSONALES	\$ 7,295.40	\$ 13,141.95	\$ (5,846.55)	-44.49%
EDUCACION	\$ 2,473.74	\$ 3,439.81	\$ (966.07)	-28.08%
SALUD	\$ 918.27	\$ 1,999.34	\$ (1,081.07)	-54.07%
ALIMENTACION	\$ 2,473.74	\$ 3,629.32	\$ (1,155.58)	-31.84%
VIVIENDA	\$ 601.04	\$ 3,627.81	\$ (3,026.77)	-83.43%
VESTIMENTA	\$ 828.61	\$ 445.67	\$ 382.94	85.92%
BASE IMPONIBLE GRAVADA	\$ 401.66	\$ 14,063.16	\$ (13,661.50)	-97.14%

Fuente: Información tomada de los estados financieros del Comercial Manhira

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Los ingresos operacionales del Comercial Manhídra surgieron por las ventas de las mercaderías tales como: repuestos para maquinaria pesada, utensilios de ferretería, mangueras hidráulicas, metálicas etc., cabe recalcar que mediante el análisis horizontal se pudieron evidenciar fluctuaciones descendentes en cuanto a los ingresos generados por esta microempresa, determinando una baja en sus ventas en el año 2017 con relación al año 2016 las cuales decayeron en un 3.44% con una variación monetaria de \$7458.95.

La cuenta de gastos operacionales se conformó por: los gastos administrativos y gastos generales, cabe mencionar que mediante el correspondiente levantamiento de información la empresa para el año 2017 presentó una disminución del 18.94%, cifra que es relativa porque se debe recalcar que la administración del Comercial Manhídra no realiza adecuadamente el tratamiento de sus gastos ya que existieron desembolsos de dinero por concepto de comisiones a personal externo, gastos por concepto de alimentación y transporte del personal, insumos y otras adquisiciones a proveedores ocasionales e informales que no han proporcionado los comprobantes de ventas correspondientes. Todos estos factores han incurrido para que, en el año 2017, el resultado de la empresa no sea tan favorable ya que a pesar de que se han generado considerables ingresos, aquellos costos y gastos incurridos para la generación de estos también han sido elevados por lo que la rentabilidad del Comercial Manhídra no ha sido la deseada para el periodo de estudio.

Tabla 9
Análisis vertical del Estado de Resultados 2017-2016

	2017	%	2016	%
INGRESOS	\$ 209,451.74	\$-	\$ 216,910.69	\$-
VENTA DE MERCADERIA	\$ 209,451.74	100%	\$ 216,910.69	100%
DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -	0%	\$ -	0%
VENTAS NETAS	\$ 209,451.74	100%	\$ 216,910.69	100%
COSTOS Y GASTOS	\$ 200,396.38	96%	\$ 184,904.68	85%
(-) COSTOS DE VENTAS	\$ 178,364.52	85%	\$ 157,724.36	73%
Inventario inicial	\$ 4,934.56	2%	\$ 5,102.21	2%
(+) Compras	\$ 181,953.06	87%	\$ 157,556.71	73%
(-) Inventario final	\$ 8,523.10	4%	\$ 4,934.56	2%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 22,031.86	11%	\$ 27,180.32	13%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 17,348.40	8%	\$ 21,390.32	10%
SUELDOS	\$ 11,856.30	6%	\$ 13,356.68	6%
APORTES AL IESS	\$ 1,321.96	1%	\$ 2,221.00	1%
FONDOS DE RESERVA	\$ 1,125.00	1%	\$ 2,196.00	1%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 378.50	0%	\$ 950.00	0%
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2,666.64	1%	\$ 2,666.64	1%
EXPENSAS DE OFICINA	\$ -	0%	\$ -	0%
MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$ -	0%	\$ -	0%
(-) GASTOS GENERALES	\$ 4,683.46	2%	\$ 5,790.00	3%
GASTOS DE ARRIENDOS	\$ 4,560.00	2%	\$ 4,560.00	2%
GASTOS DE ALIMENTACION	\$ -	0%	\$ -	0%
MANT. Y REPARACIONES VEHICULO	\$ -	0%	\$ 560.00	0%
GASTOS DE TRANSPORTE	\$ -	0%	\$ -	0%
ARTÍCULOS DE LIMPIEZA	\$ -	0%	\$ -	0%
GASTOS DE UNIFORMES	\$ -	0%	\$ -	0%
GASTOS DE DEPRECIACION DE AF	\$ -	0%	\$ -	0%
COMBUSTIBLE	\$ -	0%	\$ -	0%
SUMINISTROS DE FERRETERIA	\$ -	0%	\$ -	0%
GASTOS DE IMPRENTA	\$ -	0%	\$ -	0%
SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 123.46	0%	\$ 670.00	0%
(=) UTILIDAD EN OPERACIONES	\$ 9,055.36	4%	\$ 32,006.01	15%
(-) 15% PARTICIPACION A EMPLEA	\$ 1,358.30	1%	\$ 4,800.90	2%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 7,697.06	4%	\$ 27,205.11	13%
(-) GASTOS PERSONALES	\$ 7,295.40	3%	\$ 13,141.95	6%
EDUCACION	\$ 2,473.74	1%	\$ 3,439.81	2%
SALUD	\$ 918.27	0%	\$ 1,999.34	1%
ALIMENTACION	\$ 2,473.74	1%	\$ 3,629.32	2%
VIVIENDA	\$ 601.04	0%	\$ 3,627.81	2%
VESTIMENTA	\$ 828.61	0%	\$ 445.67	0%
BASE IMPONIBLE GRAVADA	\$ 401.66	0.19%	\$ 14,063.16	6%

Fuente: Información tomada de los estados financieros del Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Mediante el respectivo análisis vertical se pudo evidenciar la participación de cada una de las cuentas que conforman al estado de resultados en relación a las ventas netas, por lo que la participación de los costos y gastos conforme a los ingresos netos se obtuvo como resultado que en el periodo 2017 representaron el 96% del total de las ventas netas dando como producto una utilidad operacional deficiente de solo un 4% en otras palabras; por cada 100 dólares vendidos, la empresa destinó \$85 en costos y \$11 en gastos obteniendo como utilidad solo \$4.

Sin embargo, en el año 2016 los costos y gastos representaron el 85% del total de las ventas netas, dando como resultado una utilidad operacional de 15% en otras palabras; por cada 100 dólares vendidos, la empresa destinó \$73 en costos y \$13 en gastos obteniendo como utilidad solo \$15.

El incremento de los gastos operacionales afectó notoriamente la rentabilidad deseada ya que a pesar de que Comercial Manhira haya generado considerables rubros en ingresos, sus costos y gastos también fueron elevados.

3.9 Aplicación de los indicadores financieros

Tabla 10

Resumen de datos para la aplicación de indicadores financieros

	2016	2017
ACTIVOS	\$ 42.101,45	\$ 49.344,72
ACTIVO CORRIENTE	\$ 24.600,15	\$ 40.452,79
CUENTAS POR COBRAR	\$ 4.235,70	\$ 3.848,50
INVENTARIOS	\$ 4.934,56	\$ 8.523,10
DISPONIBLE	\$ 14.859,91	\$ 27.402,75
PASIVO	\$ 23.028,26	\$ 30.271,53
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 18.227,36	\$ 28.913,23
PASIVO CORRIENTE	\$ 23.028,26	\$ 30.271,53
PATRIMONIO	\$ 19.073,19	\$ 19.073,19
VENTA DE MERCADERIA	\$ 216.910,69	\$ 209.451,74
COMPRAS	\$ 157.556,71	\$ 181.953,06
COSTO DE VENTAS	\$ 157.724,36	\$ 178.364,52
GASTOS OPERACIONALES	\$ 27.180,32	\$ 22.031,86
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 32.006,01	\$ 9.055,36
RESULTADO O UTILIDAD NETA	\$ 14.063,16	\$ 401,66

Fuente: Comercial Manhira

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

3.9.1 Indicadores de liquidez

3.9.1.1 Liquidez corriente

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

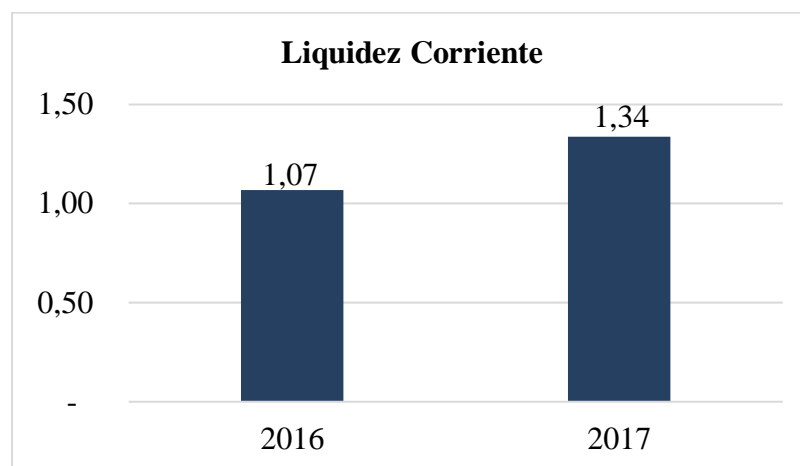


Figura 11 Resultados de liquidez corriente 2016-2017

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Con respecto al presente indicador financiero se considera que para que el Comercial Manhida no tenga problemas de liquidez el valor de este índice debe mantenerse próximo a 2 o fluctuando entre 1.5 y 2, en caso de que este ratio esté por debajo de la cota inferior mencionada el resultado indicaría que la empresa pueda tener dificultades para responder a sus obligaciones a corto plazo. Cabe recalcar que existe la posibilidad de que se pueda operar si se mantiene un ratio de liquidez mayor o igual a 1, ya que por cada dólar de deuda adquirida la empresa generará \$1 para responder a dichas obligaciones considerando que lo más favorable siempre será que sea mayor a uno. De acuerdo con los datos financieros de la empresa en el año 2016 el resultado concerniente al nivel de liquidez fue relativamente favorable ya que estuvo por encima de la unidad al ser 1.07; sin embargo, no estuvo dentro del rango óptimo debido a que no oscila entre 1.5 y 2 lo cual refleja que la empresa pudo tener inconvenientes para cancelar sus obligaciones corrientes y a su vez continuar con las actividades económicas.

Para el ejercicio económico de estudio 2017 el activo corriente incrementó y de igual manera resultó ser mayor al pasivo corriente por lo tanto el índice de liquidez

corriente mostró como resultado 1.34 mejorando la situación del año anterior, es decir que técnicamente pudo ser un resultado favorable debido a que estuvo por encima de 1 aunque no sea el más óptimo pero, hay que tomar en cuenta que pudo verse afectado por posible morosidad de cartera de clientes y dificultades de volver líquido aquellos activos realizables como los son los inventarios, por ende este ratio es el resultado del proceso de pago y cobro de la empresa .

3.9.1.2 Prueba ácida

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

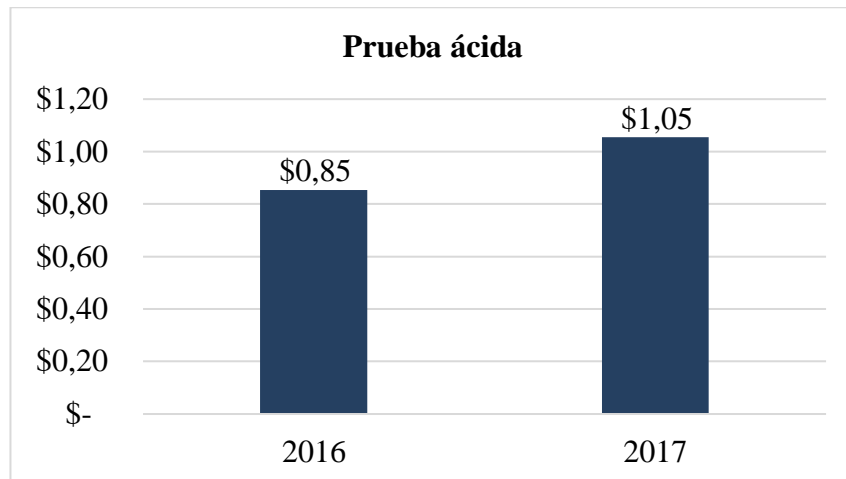


Figura 12 Resultados de prueba ácida 2016-2017

Fuente: Comercial Manhidra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

De acuerdo a los resultados obtenidos por el estudio de la prueba ácida, la cual permite interpretar la capacidad que tiene la empresa para solventar sus deudas a corto plazo sin considerar los inventarios y se evalúa igual que la liquidez corriente, se pudo observar de acuerdo a la gráfica que el índice incrementó en el 2017, lo cual se interpreta que para el año 2016 al obtener como resultado 0.85 el cual no fue favorable al estar por debajo de la unidad, la empresa no tuvo capacidad para cubrir sus pasivos corrientes con los activos corrientes que poseía sin considerar sus inventarios, y en el caso de que la empresa hubiese perdido su mercadería solo hubiese podido pagar el 85% de sus deudas a corto plazo.

Para el año 2017 la prueba ácida arrojó como resultado 1.05, lo que técnicamente sería favorable ya que está por encima de la unidad y se interpreta que las deudas a corto plazo pudieron ser canceladas con las cuentas por cobrar y/o el disponible, aunque no muestra haber sido un resultado óptimo ya que no está muy alejado de 1.

3.9.1.3 Capital de trabajo

Capital de trabajo= Activo corriente – Pasivo Corriente

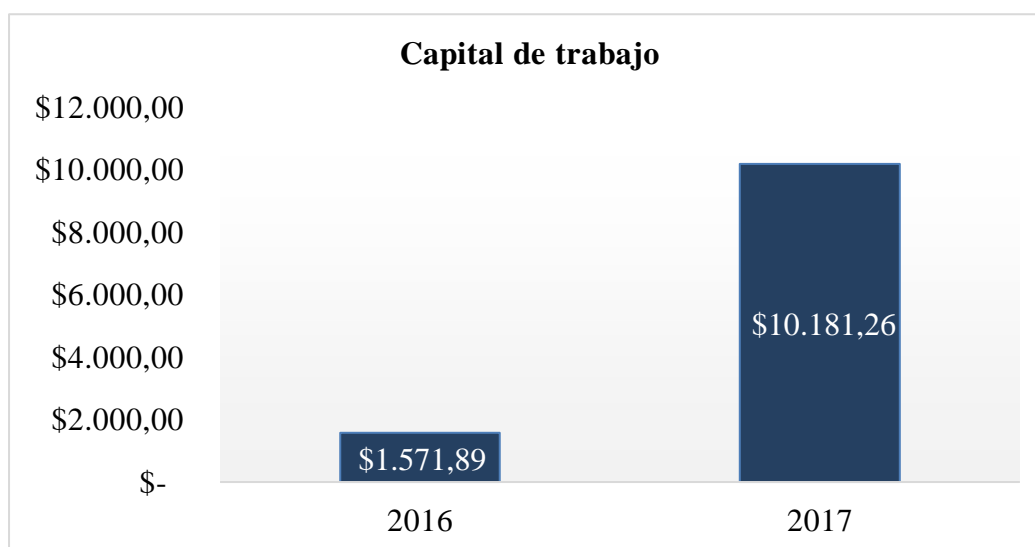


Figura 13 Resultados de capital de trabajo 2016-2017

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

El presente indicador financiero corresponde a la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, lo que permite conocer con cuánto dinero dispone la empresa para operar o continuar con las actividades una vez solventadas todas las deudas corrientes.

De acuerdo con el resultado obtenido para el año 2016 la empresa pudo recuperarse financieramente, ya que en años anteriores había mantenido un capital de trabajo negativo y estuvo en riesgo la continuidad del negocio, por lo que de acuerdo con la información estudiada la microempresa obtuvo un capital de trabajo de \$1.571,89 el cual, aunque no es un valor muy elevado o significativo representa estar por encima de la unidad, por ende, muestra ser un resultado favorable.

Por último, de acuerdo con la información estudiada, en el año 2017 la empresa pudo recuperarse conforme a los resultados obtenidos en años anteriores, de modo que el estado financiero refleja haber conseguido un capital mucho más favorable que los años anteriores siendo de \$ 10.181,26.

3.9.2 Indicadores de solvencia

3.9.2.1 Endeudamiento del activo

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

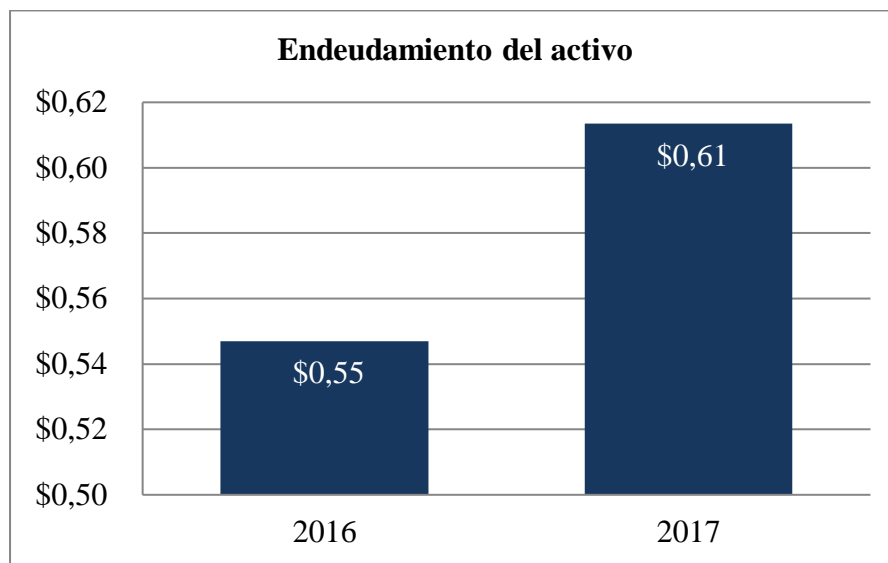


Figura 14 Resultados del endeudamiento del activo 2016-2017

Fuente: Comercial Manhira

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Conforme a la razón financiera denominada endeudamiento del activo, como su propio nombre lo indica, permite conocer cuánto del activo de una empresa está financiado por terceras personas. Comercial Manhira al ser una microempresa comercial y debido a que no acostumbra a solicitar créditos bancarios, sus responsabilidades se centran específicamente en sus proveedores.

Para el año 2016 la información financiera arrojó que, por cada dólar invertido, \$0.55 han sido financiados por los acreedores, lo que en términos porcentuales se interpreta que el 55% de los activos que mantiene la empresa fueron financiados a través de endeudamiento. En el año 2017 incrementó el nivel de endeudamiento

reflejando que los activos fueron adquiridos a través de deudas con terceros en un 61%, es decir que por cada dólar invertido \$0.61 han sido financiados por los proveedores.

Se debe considerar que el rango óptimo de este índice fluctúa entre 0,4 y 0,6. En el caso de ser superior a 0,6 indicaría que el volumen de deudas es excesivo y se estaría perdiendo autonomía financiera frente a terceros o lo que es lo mismo se estaría descapitalizando y funcionando con una estructura financiera arriesgada.

3.9.2.2 Endeudamiento patrimonial

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

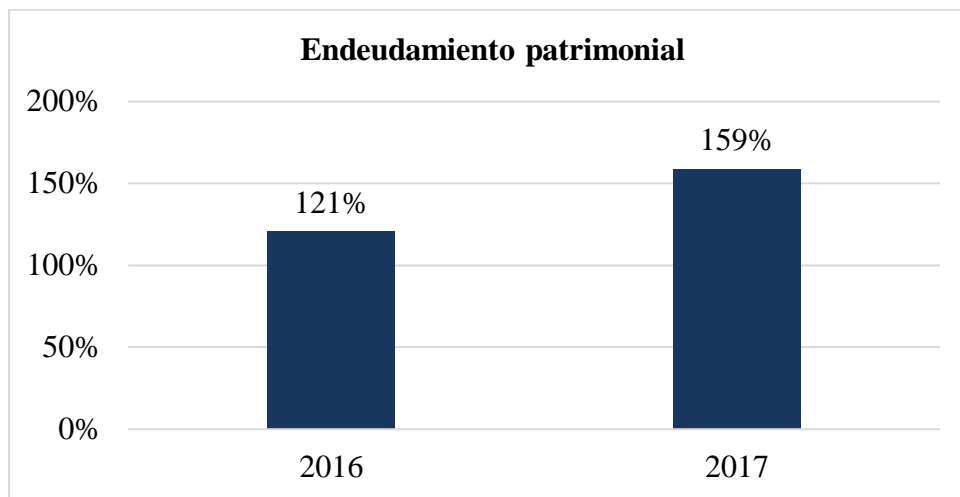


Figura 15 Resultados del endeudamiento patrimonial 2016-2017

Fuente: Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

La razón concerniente al endeudamiento patrimonial permite conocer la relación existente entre las obligaciones con acreedores y la intervención del patrimonio de la empresa, el cual se mide en términos porcentuales. Conforme al año 2016 y 2017 los pasivos estuvieron por encima del patrimonio neto, lo cual conlleva a que este se vea comprometido con las deudas adquiridas por encima del 100%.

3.9.3 Indicadores de gestión

3.9.3.1 Rotación de cartera

$$\text{Rotación cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

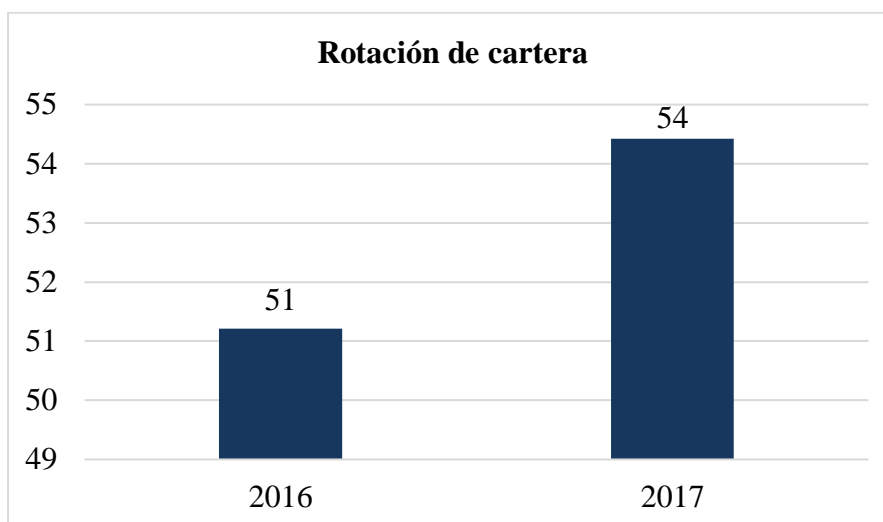


Figura 16 Resultados de rotación de cartera 2016-2017

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Según la información financiera obtenida, Comercial Manhida no reflejó valores materiales en sus por cobrar con relación a sus ventas siendo así que la mayoría de ellas son al contado debido al giro del negocio, su cartera tuvo alta rotación mostrando como resultados de acuerdo al análisis efectuado en el presente indicador que la recuperación de sus cuentas por cobrar se realizó cada 51 veces en el año 2016 y cada 54 veces en el año 2017 lo cual equivale a que recuperaron sus ventas a crédito semanalmente en promedio.

Debido a lo mencionado por la administración, Comercial Manhida otorga ventas a crédito a 30 días plazo, las cuales en ocasiones no son recuperadas precisamente en dicho período. Al mostrarse los resultados mencionados no se cumpliría tal política establecida por lo que se podría interpretar que los rubros mostrados como cuentas por cobrar no son razonables.

3.9.3.2 Rotación de ventas

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

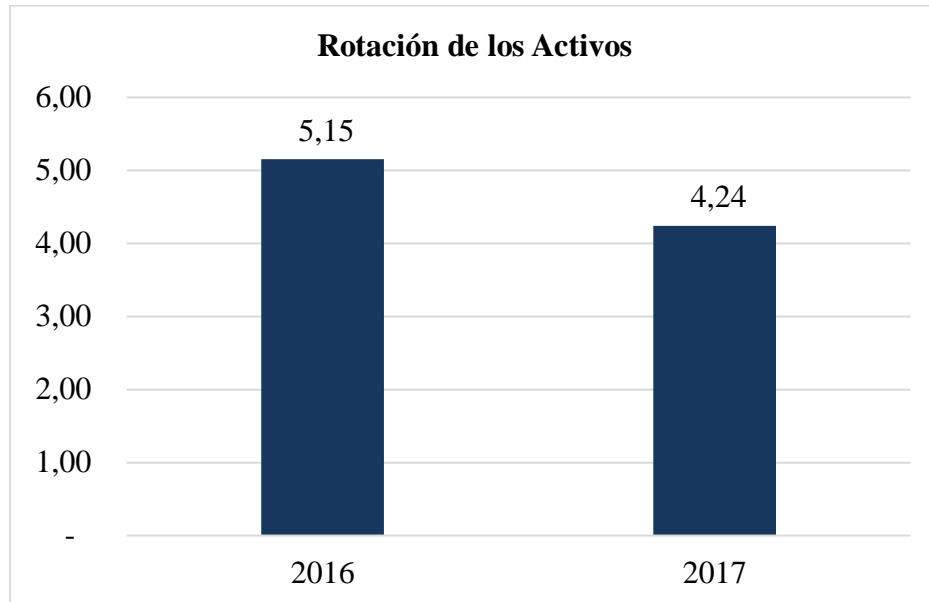


Figura 17 Resultados de rotación de los activos 2016-2017

Fuente: Comercial Manhira

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Mientras mayor sea el volumen de ventas, mayor debe ser el rendimiento de la inversión en activos, es decir que la presente razón financiera permite conocer cuánto de ingresos se obtuvo por la inversión efectuada; conforme a los resultados obtenidos, para el ejercicio económico 2017 el índice es inferior en relación al ejercicio 2016 esto va acorde a que en el periodo de estudio las ventas disminuyeron, por ende por cada dólar invertido en activos totales, Comercial Manhira fue retribuido con 4.24 dólares en ventas en el periodo 2017.

3.9.3.3 Período medio de pago

$$\text{Período medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$$

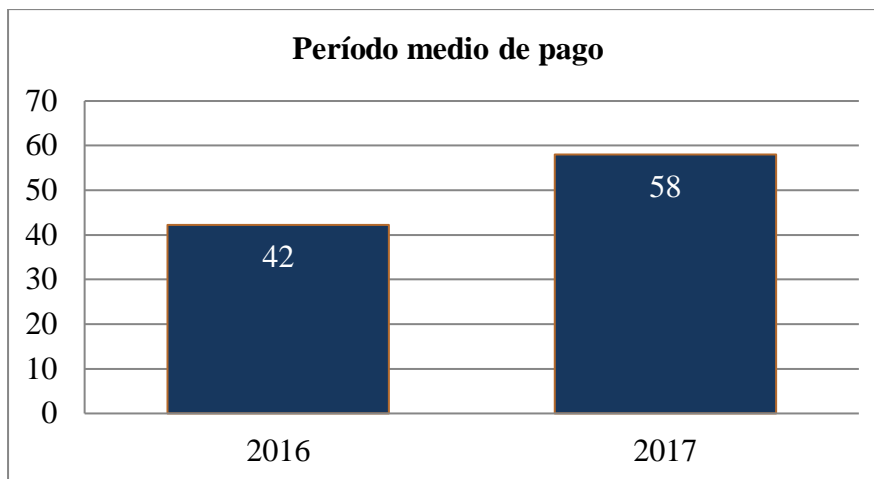


Figura 18 Resultados del período medio de pago 2016-2017

Fuente: Comercial Manhira

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

La razón financiera concerniente al período medio de pago permite conocer en promedio el número de días que tarda una empresa en pagar a los proveedores y a medida que este ratio se eleva significa que la empresa más demora en liquidar las deudas con sus acreedores, por lo que sería evidente que la empresa depende y se financia gracias a ellos.

Conforme a los resultados obtenidos, en el año 2016 Comercial Manhira pagó a los proveedores en un promedio de 42 días y en el año 2017 este índice incrementó a 58 días, lo cual refleja que efectivamente para el año de estudio Comercial Manhira dependió mucho más de los proveedores adquiriendo más deuda por lo que sus cuentas por pagar también se vieron incrementadas en 58.63%.

Cabe recalcar que al Comercial Manhira los proveedores le conceden crédito a 30, 60 y 90 días por lo que de acuerdo con los resultados se demuestra que la empresa tuvo posibilidades económicas para cumplir con sus responsabilidades dentro del período que se le concede.

3.9.3.4 Impacto gastos administración y ventas

$$\text{Impacto gastos administración y ventas} = \frac{\text{Gastos administrativos y de ventas}}{\text{Ventas}}$$

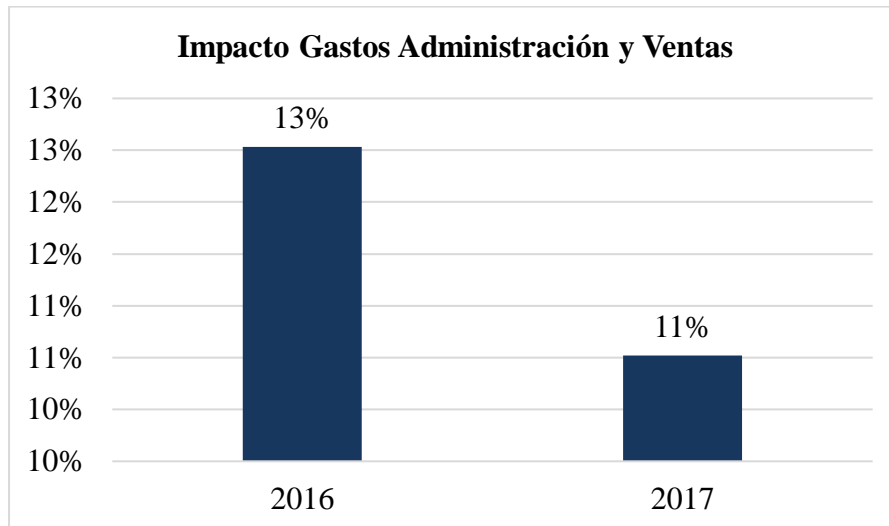


Figura 19 Resultados del Impacto de Gastos operacionales 2016-2017

Fuente: Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

La presente razón financiera es de gran importancia ya que demuestra en qué porcentaje se encuentran absorbidas las ventas por los gastos administrativos y de ventas. Por lo tanto, de acuerdo con el cálculo realizado se obtuvo como resultado que los gastos operacionales influyeron sobre las ventas en un 13% y 11% en el año 2016 y 2017 respectivamente, demostrando una disminución de los gastos para el año de estudio; sin embargo, hay una utilidad poco considerable al ejercicio anterior debido a que los costos se incrementaron.

3.9.4 Indicadores de rentabilidad

3.9.4.1 Rentabilidad neta del activo (Du Pont)

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

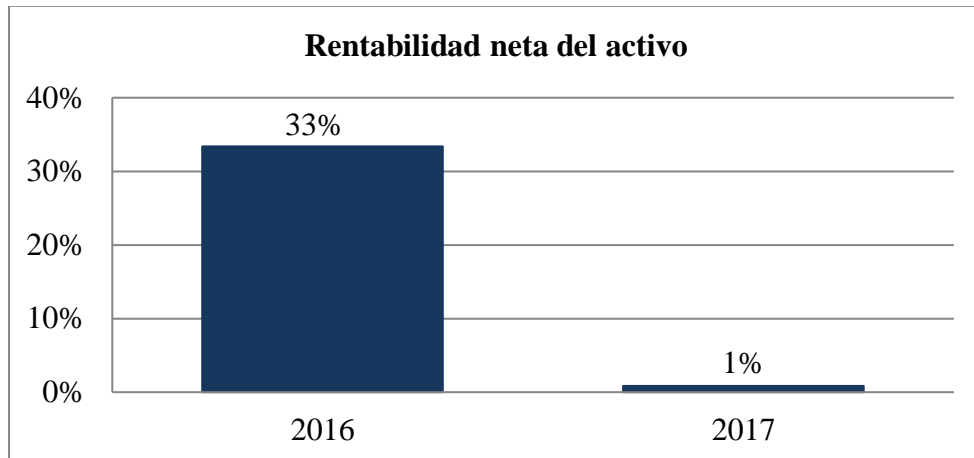


Figura 20 Resultados de la Rentabilidad neta del activo 2016-2017

Fuente: Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

A esta razón financiera también se la conoce como ROA, y es aquella que permite medir la efectividad que tiene la empresa en generar utilidades con los activos. Por lo tanto, mientras mayor sea el indicador, significa que la empresa tiene mayor beneficio con la ayuda de sus activos.

De acuerdo con el gráfico mostrado, según los resultados del año 2016 la empresa obtuvo \$0.33 de ganancia por cada dólar invertido en el activo lo cual se representa en un 33%; sin embargo, para el año 2017 se refleja un resultado de 1% lo que significa que los activos del Comercial Manhídra le permitieron ganar únicamente \$0.01 por cada dólar invertido en ellos.

3.9.4.2 Margen bruto

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

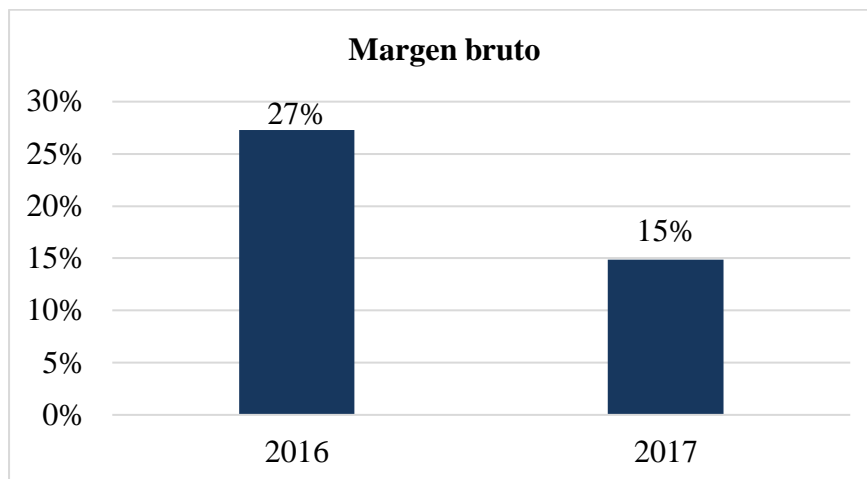


Figura 21 Resultados de Margen bruto 2016-2017

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

El índice de margen bruto permite conocer la eficiencia relacionada entre las ventas y el costo de ventas, es decir que demuestra porcentualmente cuánto ha ingresado luego de descontar los costos de la operación.

Conforme a los resultados obtenidos a través de esta razón financiera, en el año 2016 se obtuvo un margen bruto del 27% lo cual representa que el 73% restante fue cubierto por los costos. Debido al decremento en las ventas del año 2017, Comercial Manhida tuvo un margen bruto del 15% por lo cual se interpreta que los costos incurridos acapararon el 85%, lo que efectivamente demuestra que hubo un incremento de estos con respecto del 2016 al 2017 y a pesar de ello, en ocasiones la administración optó por mantener los precios para la conservación de sus clientes debido a la alta competencia y como consecuencia la utilidad bruta no fue la esperada.

3.9.4.3 Margen operacional

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

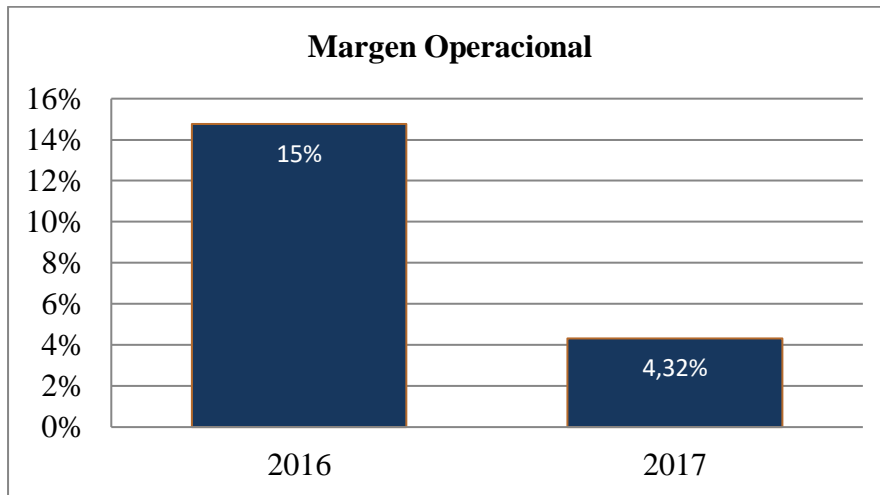


Figura 22 Resultados de Margen operacional 2016-2017

Fuente: Comercial Manhida

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

El ratio de margen operacional es muy importante porque permite conocer la ganancia que tiene la empresa luego de deducir los costos y gastos lo cual se muestra a través de un resultado porcentual, además permite identificar si es rentable o no llevar a cabo las operaciones de la empresa.

Para el año 2016 Comercial Manhida reportó un 15% como margen operacional, lo cual significa que por cada dólar vendido se obtuvo \$0.15 de utilidad ; sin embargo, en el año 2017 la empresa disminuyó en el margen operacional obteniendo como resultado 4.32% lo cual significa de igual manera que por cada dólar que la empresa vendió sólo pudo obtener como ganancia \$0.04 ya que a pesar de que los estados financieros muestren que hubo un decremento en los ingresos y en los gastos operacionales, los costos incrementaron.

3.9.4.4 Rentabilidad neta de ventas

$$\text{Rentabilidad neta de ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

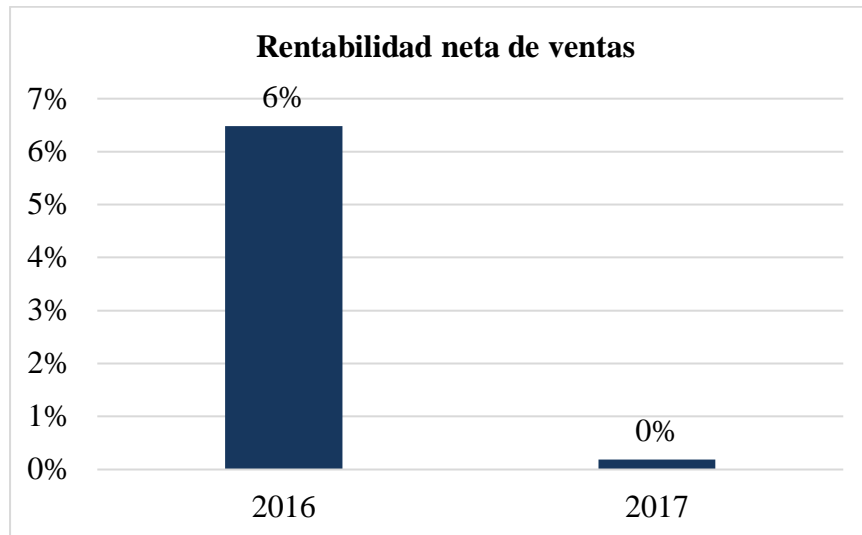


Figura 23 Resultados de rentabilidad neta de ventas 2016-2017

Fuente: Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

La razón financiera concerniente al margen neto o rentabilidad neta de ventas es de gran importancia porque permite conocer de forma porcentual cuánto del total de los ingresos se convierte realmente o representa la utilidad neta.

La utilidad neta del año 2016 correspondió a un 6%, es decir que cada dólar que se vendió generó \$0.06 de utilidad. Al año 2017 se muestra como resultado de margen neto 0% es decir que la utilidad que se obtuvo con relación a las ventas no es razonable siendo así que los costos y gastos son excesivos en relación a los ingresos generados sin considerar aquellos desembolsos de dinero que no fueron reconocidos como gastos bajo ningún concepto, es decir que es probable que Comercial Manhídra para el año 2017 haya generado pérdida como resultado del ejercicio debido al rubro que se reflejó como utilidad neta.

Tabla 11
Resumen de gastos no reconocidos en el Estado de Resultados Integral 2017

Detalle	Valor
Artículos de ferretería	\$ 1933.93
Combustible	\$ 1259.26
Artículos de limpieza	\$ 13.57
Suministros y materiales varios	\$ 980.55
Mantenimiento y reparaciones	\$ 820.80
Telefonía fija y móvil	\$ 754.95
Gastos varios	\$ 169,87
Total	\$ 5932.93

Fuente: Contadora General de Comercial Manhídra

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Detalle adjunto en Anexo 1

El resumen de gastos que se acaba de mostrar corresponde a aquellos desembolsos que no han sido reconocidos bajo ninguna cuenta en particular, lo cual fue proporcionado en una amplia lista sin clasificación alguna denominada “gastos generales” emitida únicamente para el control del IVA declarado mensualmente, por ende, como se pudo evidenciar en el estado de resultados integral mostrado anteriormente no se encuentran detallados y al no ser incluidos afectaría al resultado.

Se procedió a clasificar por concepto de gasto, atribuyéndole a cada grupo un nombre de cuenta para poder identificarlos de manera generalizada y así considerar los rubros con mayor relevancia.

Un gasto en el que se ha incurrido mes a mes es el denominado “artículos de ferretería” el cual al finalizar el año suma \$1.933,93. Esta cuenta permitió cuestionar el hecho de que si Comercial Manhídra es una microempresa dedicada a la venta de artículos de ferretería por qué estos valores han sido considerados parcialmente como parte de los gastos generales y no como parte del inventario; por lo cual efectivamente según la administración, las 71 adquisiciones en el año corresponden a compras eventuales de artículos que han sido utilizados para las instalaciones y no para la venta.

Por concepto de combustible al finalizar el año suman \$1.259,26 sin embargo no han sido reconocidos en el estado de resultados.

El gasto de artículos de limpieza es fundamental en toda empresa ya que es un rubro que por naturalidad debe existir, sin embargo, Comercial Manhídra en el detalle general de gastos solo reflejó un valor de \$13,57, el cual es un rubro mínimo para ser un gasto total anual, ya que se considera normal que constantemente se adquieran productos para asear el lugar de trabajo. Esto demuestra que efectivamente se incurren en gastos que no pueden ser sustentados por ende no son reconocidos de cierta forma, como en este caso podrían adquirirse artículos de limpieza a vendedores ambulantes que no manejan ninguna documentación.

Además, existen otros gastos que abarcan suministros y materiales varios por \$980,55 mantenimiento y reparaciones por \$820,80 telefonía fija y móvil por \$754,95 y gastos varios por \$169,87; considerando que entre estos no se evidenció detalle alguno por gasto de servicios básicos como agua potable y electricidad.

Tabla 12*Inclusión de gastos que no han sido considerados en el Estado de Resultados Integral 2017*

COMERCIAL MANHIDRA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Al 31 diciembre del 2017

Saldos expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	INGRESOS	\$ 209.451,74
	VENTA DE MERCADERIA	\$ 209.451,74
	DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -
	VENTAS NETAS	\$ 209.451,74
	COSTOS Y GASTOS	\$ 206.920,85
(-)	COSTOS DE VENTAS	\$ 178.364,52
	INVENTARIO INICIAL	\$ 4.934,56
(+)	COMPRAS	\$ 181.953,06
(-)	INVENTARIO FNAL	\$ 8.523,10
	GASTOS OPERACIONALES	\$ 28.556,33
(-)	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 17.348,40
	SUELDOS	\$ 11.856,30
	APORTES AL IESS	\$ 1.321,96
	FONDOS DE RESERVA	\$ 1.125,00
	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 378,50
	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2.666,64
(-)	GASTOS GENERALES	\$ 11.207,93
	ARRIENDOS	\$ 5.275,00
	ARTÍCULOS DE FERRETERÍA	\$ 1.933,93
	COMBUSTIBLE	\$ 1.259,26
	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA	\$ 13,57
	SUMINISTROS Y MATERIALES VARIOS	\$ 980,55
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 820,80
	TELEFONÍA FIJA Y MÓVIL	\$ 754,95
	GASTOS VARIOS	\$ 169,87
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 2.530,89
(-)	15% PARTICIPACION –A EMPLEADOS	\$ 379,63
(=)	UTILIDAD GRAVABLE	\$ 2.151,26
(-)	GASTOS PERSONALES	\$ 7.295,40
	EDUCACIÓN	\$ 2.473,74
	SALUD	\$ 918,27
	ALIMENTACIÓN	\$ 2.473,74
	VIVIENDA	\$ 601,04
	VESTIMENTA	\$ 828,61
(=)	RESULTADO O UTILIDAD NETA	\$ (5.144,14)

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

CAPÍTULO IV

INFORME FINAL

El correcto tratamiento de los gastos en una microempresa como Comercial Manhira, la cual se dedica a la comercialización de artículos de ferretería, repuestos para maquinaria pesada y equipo caminero así como a la elaboración de mangueras hidráulicas, es de vital importancia ya que de acuerdo al correcto registro, control y análisis que se les brinde a los mismos la administración puede mantener un adecuado uso y manejo de sus recursos, lo cual le permita salvaguardar su capital de trabajo y poder continuar con las actividades del negocio de la manera más óptima.

Cabe recalcar que el capital de trabajo es una herramienta necesaria y precisa para diagnosticar la situación financiera de la empresa y conocer cómo se puede mantener en el tiempo. Una vez efectuado el correspondiente análisis a los estados financieros, se pudo determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo, teniendo en cuenta que el capital de trabajo es el resultado de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.

La administración del efectivo y equivalentes del efectivo juega un papel importante, ya que una adecuada administración del mismo ayudará a cumplir con los objetivos de la organización, de tal manera que no se vea afectada la continuidad de sus operaciones por falta de liquidez, es decir que este rubro constituye un eje fundamental para Comercial Manhira debido a que es la vía mediante la cual se satisfacen los consumos emergentes tales como adquisición de bienes o servicios; por ende si no se generan ingresos suficientes producto de la actividad normal del giro del negocio, el capital de trabajo financiaría todos aquellos desembolsos. Por ende, para mantener un capital de trabajo óptimo es necesario llevar a cabo un control riguroso de los gastos para evitar constantes e injustificados desembolsos de dinero.

4.1 Análisis de indicadores financieros comparativos

Al analizar los estados financieros, haciéndose énfasis en el estado de resultados integral, en donde se relacionan los gastos incurridos por la empresa, así como también la omisión de algunos de ellos en la presentación se pudo determinar lo siguiente conforme a los indicadores financieros:

Tabla 13

Resumen de datos para la elaboración de nuevos ratios financieros

Cuenta	Año 2017		
	Comercial Manhidra	Sugerido	Diferencia
Activos	\$ 49.344,72	\$ 49.344,72	\$ 0
Venta de mercadería	\$ 209.451,74	\$209.451,74	\$ 0
Costo de ventas	\$ 178.364,52	\$178.364,52	\$ 0
Gastos operacionales	\$ 22.031,86	\$ 28.556,33	\$ 6.524,47
Utilidad operacional	\$ 9.055,36	\$ 2.530,89	\$ (6.524,47)
Resultado o utilidad neta	\$ 401,66	\$ (5.144,14)	\$ (4.742,48)

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Tabla 14

Diferencias en resultados de indicadores financieros

Razón financiera	Comercial Manhidra	Sugerido	Diferencia
Impacto gastos administración y ventas	11%	14%	3%
Rentabilidad neta del activo (Du Pont)	1%	-10%	-9%
Margen operacional	4,32%	1,21%	-3.11
Rentabilidad neta de ventas	0%	-2%	-2%

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Conforme al nuevo análisis de los indicadores financieros, el cual se deriva de las variaciones efectuadas en el estado de resultados integral por la omisión en la presentación de gastos por parte de la administración, se considera en forma general que la carencia de consideración de desembolsos que se han efectuado pero que no han sido presentados en el estado financiero afecta en la rentabilidad de Comercial Manhidra.

El ratio de impacto de gastos operacionales presenta un incremento al 14% lo que significa que aquellos influyeron sobre las ventas en mayor cantidad que la estipulada inicialmente debido al aumento de estos por \$6524,47.

La razón financiera correspondiente a la rentabilidad neta del activo (Du Pont) disminuye a -10% y al ser este indicador el que permite conocer en qué medida los activos ayudan a generar utilidades, se considera que los mismos no inciden o no aportan suficientemente para que Comercial Manhira obtenga beneficios económicos.

El indicador financiero margen operacional disminuyó a 1,21% lo cual significa que Comercial Manhira obtuvo como resultado de las ventas una vez deducidos sus costos y gastos una utilidad de \$0.01 por cada dólar invertido.

Luego de considerar aquellos gastos que fueron omitidos del estado de resultados integral se pudo constatar que Comercial Manhira tendría pérdida como resultado neto o final periodo fiscal 2017, es por tal motivo que la razón financiera correspondiente a la rentabilidad neta de ventas disminuyó al -2% ya que se incrementaron los gastos operacionales, lo cual demostraría que el negocio no ha sido rentable y que las operaciones y los recursos no han sido administrados de la forma más idónea para el bienestar económico de la organización.

4.2 Partidas de propiedad planta y equipo omitidas

Mediante el correspondiente levantamiento de información se procedió a seleccionar una muestra de aquellos gastos incurridos por Comercial Manhira durante el período 2017, dando como resultado que para dicho ejercicio económico este ente contable clasificó como gasto la adquisición de bienes tales como: un televisor plasma, una cámara de seguridad y una percha para exhibición de mercadería, por lo que se puede sugerir que dichas adquisiciones debido a poseer valores considerables para el tipo de organización, sean accionadas como activos fijos y a pesar de que la empresa no lleve a cabo una contabilidad estructurada se estima que es necesario que se tomen en consideración los registros contables correspondientes como podrían ser:

Tabla 15
Registros contables de propiedad planta y equipo

Detalle	Debe	Haber
-----X-----		
Propiedad Planta y Equipo	\$ 1.325,36	
Equipo de Cómputo		
IVA en compras	\$ 159,04	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 1.484,40
P/R Compra de televisor para oficina administrativa		
-----X-----		
Propiedad Planta y Equipo	\$ 398,60	
Muebles y enseres		
IVA en compras	\$ 47,83	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 446,43
P/R Compra de percha de aluminio y vidrio para exhibición de mercadería		
-----X-----		
Propiedad Planta y Equipo	\$ 410,71	
Equipo de Cómputo		
IVA en compras	\$ 49,29	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 460,00
P/R Compra de cámara de seguridad		
Total	\$2390.83	\$2390.83

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

4.3 Cumplimiento de objetivos

Conforme al objetivo general planteado “analizar cómo el tratamiento de los gastos gestionado por la microempresa Comercial Manhídra incide significativamente en la situación financiera” se informa que al proponer un nuevo estado de resultados con la inclusión de aquellos gastos que no fueron considerados se determinó que existen diferencias por ende afectación en el resultado, tal como lo mostraron los indicadores financieros en el presente capítulo.

De acuerdo con el primer objetivo específico “verificar que los gastos incurridos tengan los soportes tributarios que cumplan con los requisitos establecidos por la normativa correspondiente”, se informa:

Efectivamente se pudo constatar mediante una selección aleatoria que la microempresa cuenta con soportes tributarios acorde a lo que indica la normativa, sin embargo, mantiene gastos que por la informalidad en que se generan no están sustentados o respaldados con ninguna documentación por ende no son registrados ni

considerados dentro de la contabilidad. Así como también, existen gastos que efectivamente están sustentados con la documentación correspondiente, sin embargo, no se les ha dado el tratamiento adecuado.

Conforme al segundo objetivo específico “elaborar un análisis a los estados financieros que permita conocer las variaciones económicas con respecto de un año a otro”, se informa que:

Los estados financieros emitidos por la microempresa no son presentados con razonabilidad debido a la escasez de procesos adecuados, ya que existe información que ha sido omitida. Por lo tanto, el análisis efectuado se llevó a cabo con los datos proporcionados determinando adicionalmente como aporte las diferencias sobre los índices que mostrarían su situación financiera más cercana a la realidad económica.

Y acorde al tercer objetivo específico “determinar el impacto de los gastos no registrados para conocer si existe o no afectación en el capital de trabajo”, se considera que:

De acuerdo con la información obtenida se ha demostrado que el fondo de maniobra forma parte de la base principal que permite analizar y evaluar la situación económica de la organización.

Por lo tanto, se determina que a pesar de que técnicamente la razón financiera capital de trabajo al 2017 incrementó conforme al año anterior, se considera que al incurrir en gastos varios ya sean estos por concepto de transportes, alimentación del personal, artículos de limpieza, etc., la empresa ha dado paso libre a la salida de efectivo por lo que no existe un control adecuado ni un respaldo que permita verificar los movimientos correspondientes, dando paso al incumplimiento de la partida doble, ya que la cuenta de efectivo y sus equivalentes muestra el saldo real al final del año, sin embargo no existe una contrapartida que sustenten dichas transacciones.

Cabe recalcar que, mediante el criterio de la partida doble, la cuenta de gastos es de origen deudor y su contrapartida puede darse ya sea, con la disminución de un activo, el cual puede ser efectivo o equivalentes al efectivo o el incremento de una cuenta de pasivo. Este reconocimiento de gastos varios afecta al capital de trabajo ya que este es el resultado de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente,

por ende el incremento o disminución de estas cuentas pueden variar el resultado del capital de trabajo; en este caso, los gastos varios fueron cancelados en efectivo, lo que produce que la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo se vea disminuida, al consumir el disponible, la empresa no podría responder con sus obligaciones a corto plazo por lo que podría caer en insolvencia.

Al considerar el egreso del efectivo por la adquisición de insumos para el desarrollo de las actividades de la microempresa, es necesaria la existencia de la contrapartida, en este caso la de gasto como se muestra a continuación:

Tabla 16
Registro contable de gastos

Detalle	Debe	Haber
Gastos	\$ 5932,93	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 5932,93
P/R Gastos varios correspondientes a artículos de ferretería, combustible, artículos de limpieza, suministros y materiales varios, mantenimiento y reparaciones, telefonía fija y móvil, gastos varios	\$ 5932,93	\$ 5932,93

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

4.4 Manual de políticas y procedimientos que podría implementarse para el uso de fondos emergentes

Uso del fondo emergente

Objetivo

Establecer la correspondiente normativa para el adecuado manejo del Fondo Emergente de tal manera que se cumplan aquellas eventualidades producto de las operaciones diarias de Comercial Manhídra.

Alcance

Aplica para todos los altos funcionarios y personal encargado de la custodia del recurso monetario, de tal manera que se llegue a administrar correctamente los fondos fijos, el cual será utilizado para cubrir eventualidades emergentes producto de las necesidades propias del giro del negocio de Comercial Manhídra.

Políticas

Normas generales

- ✓ Todos los desembolsos de efectivo deberán ser de consumo inmediato, urgente e indispensable, de tal manera que no se vea paralizado el desarrollo normal de las actividades de Comercial Manhídra.
- ✓ Todo desembolso de efectivo deberá ser sustentado con su respectivo vale de caja.
- ✓ Se podrán adquirir materiales, suministros, accesorios de oficina, cafetería y limpieza, que se necesiten en las instalaciones del negocio con previa aprobación del gerente propietario de Comercial Manhídra.
- ✓ Todo suministro, material, accesorio o equipo que exceda los \$250 deberá ser registrado como propiedad planta y equipo.

Autorización

- ✓ Se autorizarán compras y/o pagos en efectivo hasta un monto máximo según la siguiente tabla:

Tabla 17
Montos autorizados por tesorería

Cargo	Montos	
	\$50.00	\$250.00
Propietario	✓	✓
Vendedor	✓	
Jefe de Taller	✓	

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

- ✓ Por ninguna circunstancia se podrán emitir varios vales de caja chica que se soporten en un solo comprobante de venta ni que dichas compras sean realizadas en la totalidad a un solo proveedor en el mes.
- ✓ Se podrá autorizar el anticipo de valores a pagar, únicamente cuando se desconozca el valor real del gasto.
- ✓ Todos los reembolsos de “Vale de Caja” deberán ser autorizados únicamente por el gerente propietario.

Uso del fondo

La utilización del fondo asignado será exclusivamente para los siguientes conceptos sin que estos excedan el rango establecido en este manual.

- ✓ Gastos de movilización de funcionarios.
- ✓ Gastos de alimentación del personal.
- ✓ Gastos de movilización de vendedores, maestros de taller, personal administrativo.
- ✓ Combustible, peajes para los vehículos de la compañía.
- ✓ Gastos por la adquisición de repuestos, materiales y mano de obra, que sean emergentes conforme a las necesidades que tenga Comercial Manhidra.
- ✓ Por ningún concepto los “Fondos Emergente” serán utilizados para realizar cambios monetarios o de cheques a funcionarios de la Compañía o ajenos a la misma, préstamos a empleados, pago por concepto de comisiones en ventas, anticipo a proveedores, gastos de viáticos, salvo que dichos gastos sean urgentes para funcionarios de la compañía por concepto de viajes dentro del país.

Soporte para los desembolsos

Todo gasto deberá estar soportado por comprobantes de venta, estos son:

- ✓ Facturas
- ✓ Notas de venta
- ✓ Tiquetes de máquinas registradoras
- ✓ Los comprobantes de venta deberán ser emitidos a nombre del contribuyente y deberán contener los requisitos pre impreso y de llenado establecido en el Reglamento de Comprobantes de Venta Retención y Documentos Complementarios, emitido por el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.).
- ✓ Todo egreso de la caja chica deberá estar soportado por el respectivo vale de caja sin que este posea tachones o enmendaduras. Los vales deberán permanecer en el interior de la caja chica para la posterior reposición de gastos.

- ✓ En los casos de movilización se deberá anotar al reverso de los vales de Caja el recorrido efectuado, el número de veces que se movilizó y las personas que se transportaron.

Prohibiciones

Generales

- ✓ Un funcionario no podrá aprobar gastos en los cuales él mismo sea beneficiario, considerando que una misma persona no puede ser juez y parte.
- ✓ Aceptar aprobaciones de funcionarios que no se encuentren catalogados como autorizados para el efecto.

Sanciones

En caso de incumplimiento a las normas establecidas, será considerado falta grave de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno de la Compañía y la legislación laboral vigente.

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

Tabla 18

Matriz de riesgos y controles

PROCESO	SUBPROCESO	RIESGOS	CONTROL			RIESGO INHERENTE			RIESGO DE CONTROL			EVIDENCIA
			SI	NO	DESCRIPCIÓN	ALTO	MEDIO	BAJO	ALTO	MEDIO	BAJO	
Adquisiciones de materiales e insumos emergentes	Cotización de la mercadería a adquirir	Pagos indebidos en la adquisición de materiales	X		Revisar que las aprobaciones no provengan de funcionarios que no se encuentren catalogados como autorizados para el efecto.	X					X	Voucheo de comprobantes de egresos, facturas, notas de venta, tiquetes de máquina registradora, etc.
					Comprobar que los gastos no sean para beneficio de funcionarios.							
Reembolso de efectivo para el personal de taller y ventas	Autorización del gerente propietario	Consumos no registrados, por lo tanto salida de efectivo sin justificación	X		Verificar el nombre del beneficiario, la cantidad en número y letras de la cantidad solicitada, el concepto que genera el pago, firma de la persona autorizada.			X			X	Comprobantes de reposición y/o vales de caja, comprobantes de egreso.
Pagos emergentes	Compra de artículos necesarios para el desarrollo de las actividades comerciales	Que exista desvíos de fondos	X		Elaborar el comprobante de egreso por el valor real del gasto, todo pago emergente deberá ser aprobado por el gerente propietario.	X					X	Acta de arqueo de caja, comprobantes de venta.
					Realizar arqueos de caja periódicos y aleatorios, precautelar el fondo de caja y notificar actos sospechosos que involucren desapariciones de dinero.							

Elaborado por: Bustos Quevedo, K.; Pontón Castillo, D. (2018)

CONCLUSIONES

1. La organización no tiene estipulado un organigrama institucional, es decir que no existe una correcta segregación de funciones, ya que una misma persona puede estar encargada de facturar, cobrar, realizar pagos a proveedores y comisiones.
2. Carecen de políticas que determinen los procedimientos a seguir para el correcto manejo del efectivo, así como también se carece de manuales que brinden una explicación sobre cada una de las funciones que se deberá desarrollar en el control interno de la administración.
3. El control llevado a cabo por el ente al momento de otorgar desembolsos de dinero es muy vulnerable de tal manera que se puede prestar para salidas de efectivo no justificadas o no materializadas.
4. Poseen un sistema contable obsoleto, el cual el personal encargado solo lo utiliza para el manejo y control de las existencias, por ende, no se registran todas las operaciones que permitan presentar razonablemente los estados financiero al cierre del año.
5. No se lleva a cabo un diagnóstico financiero al cierre de cada ejercicio fiscal, por ende, los directivos de la entidad desconocen la situación económica real de la empresa. Esta falta de conocimiento financiero podría llevar a la organización a un estado de iliquidez o a obtener una utilidad no deseada por la administración.
6. Se evidenciaron escasos procesos para el registro de los gastos incurridos en el ejercicio económico en estudio, además se pudo evidenciar que existen desembolsos de efectivo no justificados los cuales no han sido tomados en consideración para la presentación del Estado de Resultado Integral tales como aquellos que se mencionaron en la justificación de la presente investigación, los cuales no se pudieron incluir en el análisis debido a la escasa información proporcionada por parte del ente.
7. Conforme a la información revisada se pudo observar que existen adquisiciones de bienes como un televisor plasma, una cámara de seguridad, una percha para exhibición de mercadería, los cuales comprenden rubros considerables para el tipo de organización a la que pertenece el ente en estudio; sin embargo, no se detectó que hayan sido reconocidos bajo ninguna

partida dentro de los estados financieros, lo que permite identificar que evidentemente no se les brinda un adecuado tratamiento a las operaciones realizadas.

RECOMENDACIONES

1. Asignar responsabilidades específicas a cada talento humano de Comercial Manhira mediante manuales de funciones por tal razón, es necesario que la entidad cuide los procesos mediante los cuales se realizan sus operaciones, de modo que se logren procedimientos elaborados de manera correcta.
2. Implementar un manual de políticas y procedimientos para las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, gastos, compras de tal manera que sea una guía para la correcta ejecución de los procesos, ya que es de suma importancia que todo el personal involucrado en el desarrollo de las transacciones operacionales, desde el propietario hasta el profesional contable tengan conocimiento de cómo se deben llevar a cabo los procedimientos.
3. Realizar arqueos de caja sorpresivos diariamente, y verificar que cada desembolso de efectivo se encuentre justificado con comprobantes de venta, tickets de caja registradora, etc.
4. Implementar un sistema contable integrado que permita efectuar los asientos contables de tal manera que todas las cuentas se vayan alimentando automáticamente conforme se ingrese la información, lo que ayudaría al cierre del año presentar razonablemente la información financiera de Comercial Manhira.
5. Aplicar de manera mensual razones financieras de tal manera que la directiva de Comercial Manhira pueda conocer el estado económico en que se encuentra la empresa gracias a los indicadores de liquidez, gestión, rentabilidad.
6. Realizar transacciones comerciales con personas o entidades que puedan proporcionar los documentos de soporte necesarios para que sean tomados en consideración dentro de los procesos contables llevados a cabo por el profesional o recurrir a la emisión de liquidación de compra de bienes y prestación de servicios para que se pueda sustentar crédito tributario de IVA sobre los mismos y así también puedan ser registrados y considerados pertinentemente.
7. Determinar parámetros mediante las políticas necesarias que les permitan identificar si una transacción puede considerarse como una propiedad planta

y equipo o como un gasto de modo que se brinde un adecuado tratamiento contable, se los pueda reconocer bajo una partida en particular y los estados financieros tengan mayor razonabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcarria, J. (2012). Introducción a la contabilidad. Recuperado el 29 de septiembre de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=4499355&query=Introducci%C3%B3n+a+la+contabilidad>
- Arjona, A. (2013). La contabilidad triangular o de partida triple. Recuperado el 14 de agosto de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3214690&query=La+contabilidad+triangular+o+de+partida+triple>
- Baena, D. (2009). Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras. Recuperado el 1 de septiembre de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3193382&query=analisis+financiero>
- Cárdenas, R. (2016). Costos I. Recuperado el 12 de agosto de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=5308797&query=COSTOS+1>
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. (2014). Recuperado el 10 de agosto de 2018, de <https://www.aduana.gob.ec/wp-content/uploads/2017/05/COPCI.pdf>
- Córdoba, M. (2014). Análisis financiero. Recuperado el 26 de agosto de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=4870512&query=analisis+financiero>
- Estupiñán, R. (2012). Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF (2a. ed.). Recuperado el 10 de agosto de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3204508&query=Estados+financieros+b%C3%A1sicos+bajo+NIC%2FNIIF+%282a.+ed.%29>
- Fierro, A. (2015). Contabilidad general con enfoque NIIF para las Pymes. Recuperado el 11 de agosto de 2018, de

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=4422276&query=Contabilidad+general+con+enfoque+NIIF+para+las+Pymes>

Flores, R. (2014). Análisis de estados financieros. Recuperado el 25 de agosto de 2018,

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=5307890&query=An%C3%A1lisis+de+estados+financieros>

Gitman, L. (2007). Principios de Administración Financiera. Recuperado el 19 de septiembre de 2018,

<https://profesorjulioraya.files.wordpress.com/2014/12/12020033.pdf>

González, D. (2012). Introducción a la contabilidad. Recuperado el 15 de agosto de 2018,

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3202511&query=Introducci%C3%B3n+a+la+contabilidad>

Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros IFRS. (2013). Módulo 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados. NIIF para las PYMES (2009) + Preguntas y respuestas. Recuperado el 10 de agosto de 2018, de http://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/5_Estado-del-Resultado-Integral-y-Estado-de-Resultados_2013.pdf

Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros IFRS. (2009). Módulo 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas. NIIF para las PYMES (2009) + Preguntas y respuestas. Recuperado el 11 de agosto de 2018, de http://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/6_Estado-de-Cambios-en-el-Patrimonio_2013.pdf

Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros IFRS. (2009). Módulo 7: Estados de Flujos de Efectivo. Fundación IFRS: Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Recuperado el 15 de agosto de 2018, de [file:///C:/Users/Mar1989/Downloads/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/Mar1989/Downloads/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo%20(4).pdf)

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. (2015). Recuperado el 6 de octubre de 2018, de file:///C:/Users/Mar1989/Downloads/20151228%20LRTI%20(1).pdf

Mendoza, C., y Ortiz, O. (2016). Contabilidad financiera para contaduría y administración. Recuperado el 26 de agosto de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=4722180&query=Contabilidad+financiera+para+contadur%C3%ADa+y+administraci%C3%B3n>

Norma Internacional de Contabilidad. (2016). NIC 7. 2016. Recuperado el 15 de agosto de 2017

Pérez, A. (2009). El capital de trabajo neto en las empresas. Recuperado el 19 de septiembre de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3182297&query=>

Reglamento a la Estructura de Desarrollo Productivo de Inversión. Registro Oficial Suplemento 450 de 17 mayo de 2011. Última modificación 27 de marzo de 2017. Recuperado el 5 de agosto de 2018, de <https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/2017/04/Reglamento-a-la-Estructura-de-Desarrollo-Productivo-de-Inversion.pdf>

Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios. (2015). Recuperado el 29 de septiembre de 2018, de file:///C:/Users/Principal/Downloads/REGLAMENTO%20DE%20COMPROBANTES%20DE%20VENTA,%20RETENCI%C3%93N%20Y%20DOCUMENTOS%20COMPLEMENTARIOS%20(7).pdf

Reglamento para la Aplicación de La Ley de Régimen Tributario Interno. (2015). Recuperado el 14 de octubre de 2018, de file:///C:/Users/Mar1989/Downloads/REGLAMENTO%20APLICACION%20DE%20LA%20LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO%20(1).pdf

- Rincón, C., Lasso, G., y Parrado, A. (2012). Contabilidad siglo XXI (2a.ed.). Recuperado el 29 de septiembre de 2018 de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3203032&query=Contabilidad+siglo+XXI+%282a.ed.%29>
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. Recuperado el 22 de septiembre de 2018, de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rodríguez, F. (2017). Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica. Recuperado el 4 de septiembre de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=5308824&query=Finanzas+2.+Finanzas+corporativas%3A+una+propuesta+metodo+1%C3%B3gica>
- Ron, R., y Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. Revista Espacio, Vol.38, 2-5. Recuperado el 10 de agosto de 2018 de <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>
- Rojas, H. (2004). Apuntes de análisis e interpretación de los estados financieros. Recuperado el 25 de agosto de 2018, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=3190972&query=capital+de+trabajo&ppg=1>
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (2018). Ranking empresarial 2018. Recuperado el 7 de agosto de 2018, de <http://appscvs.Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.gob.ec/rankingCias/>
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (s.f.). Tabla de indicadores. Recuperado el 1 de septiembre de 2018, de <http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/tabla%20de%20indicadores.pdf>

ANEXOS

Anexo 1 Detalle de gastos no reconocidos en el Estado de Resultados Integral

FECHA	DETALLE	CONCEPTO	VALOR
ARTICULOS DE FERRETERIA			
25-ene.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 2,28
26-ene.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 2,64
03-feb.-17	TUVAL S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 10,35
08-feb.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 8,00
09-feb.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 10,94
13-feb.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 7,92
16-feb.-17	DEMACO CIA. LTDA.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 11,55
17-feb.-17	TUVAL S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 8,36
20-feb.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 19,62
01-mar.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 7,02
30-mar.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 5,25
31-mar.-17	GRUPO PROVI C.A. GRUPOVICA	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 3,43
31-mar.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 4,37
03-abr.-17	MARMOI S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 35,63
11-abr.-17	GUEVARA PAZMIÑO MELBA GRACIELA	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 3,76
11-abr.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 11,39
13-abr.-17	VINCES MOREIRA GABRIELA STEPHANY	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$ 5,26
19-abr.-17	TAPIA MONTERO WILMER ARSENIO	ARTICULOS DE	\$ 5,70

		FERRETERIA		
24-abr.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	3,20
24-abr.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	12,00
25-abr.-17	MATAMOROS MORENO DINA ESPERANZA	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	16,84
25-abr.-17	IMPORTADORA COMERCIAL MAXIMA S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	31,89
03-may.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	9,30
04-may.-17	TUVAL S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	247,43
05-may.-17	MULTIMETALES S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	53,59
05-may.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	12,50
05-may.-17	DEMACO CIA. LTDA.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	13,13
10-may.-17	MULTIMETALES S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	2,91
25-may.-17	TUVAL S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	9,98
02-jun.-17	GARCIA CALERO JOSE AGUSTO	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	4,10
05-jun.-17	ARREAGA PEREZ LEOPOLDO	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	19,64
07-jun.-17	ZAMBRANO SANTANA VICTOR MANUEL	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	17,94
08-jul.-17	JIMENEZ ZAMBRANO SANDRO ASDRUBAL	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	8,48
10-jul.-17	JIMENEZ ZAMBRANO SANDRO ASDRUBAL	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	5,80
10-jul.-17	JIMENEZ ZAMBRANO SANDRO ASDRUBAL	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	16,52
18-jul.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	7,14
20-jul.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	33,98
24-jul.-17	SALAZAR CARRILLO NELLY CARLOTA	ARTICULOS DE	\$	9,64

		FERRETERIA		
25-jul.-17	MARMOI S.A.	ARTICULOS DE	\$	217,30
		FERRETERIA		
29-jul.-17	VINCES MOREIRA GABRIELLA STEPHANY	ARTICULOS DE	\$	33,04
		FERRETERIA		
01-ago.-17	ARREAGA PEREZ LEOPOLDO	ARTICULOS DE	\$	1,34
		FERRETERIA		
04-ago.-17	TAPIA MONTERO WILMER ARSENIO	ARTICULOS DE	\$	2,50
		FERRETERIA		
14-ago.-17	JIMENEZ ZAMBRANO SANDRO ASDRUBAL	ARTICULOS DE	\$	12,54
		FERRETERIA		
14-ago.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE	\$	5,36
		FERRETERIA		
30-ago.-17	PROMAHICO CIA. LTDA.	ARTICULOS DE	\$	12,60
		FERRETERIA		
30-ago.-17	PROMAHICO CIA. LTDA.	ARTICULOS DE	\$	18,00
		FERRETERIA		
04-sep.-17	DROUET CABRERA JAVIER ENRIQUE	ARTICULOS DE	\$	3,29
		FERRETERIA		
12-sep.-17	GUEVARA PAZMIÑO MELBA GRACIELA	ARTICULOS DE	\$	6,31
		FERRETERIA		
28-sep.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE	\$	8,35
		FERRETERIA		
30-sep.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE	\$	6,16
		FERRETERIA		
04-oct.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	CADENA	\$	24,23
05-oct.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE	\$	9,60
		FERRETERIA		
11-oct.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	CADENA	\$	4,26
15-oct.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE	\$	8,92
		FERRETERIA		
20-oct.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE	\$	2,40
		FERRETERIA		
26-oct.-17	MULTIMETALES S.A.	ARTICULOS DE	\$	31,51
		FERRETERIA		
27-oct.-17	GUEVARA PAZMIÑO MELBA GRACIELA	ARTICULOS DE	\$	16,63
		FERRETERIA		
30-oct.-17	DIAZ LARCO PEDRO BLADIMIR	ARTICULOS DE	\$	35,71
		FERRETERIA		
11-nov.-17	DROUET CORTEZ NAPOLEON	ARTICULOS DE	\$	1,60

		FERRETERIA		
17-nov.-17	VINCES MOREIRA GABRIELLA STEPHANY	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	30,36
18-nov.-17	COMPAÑÍA DE EQUIPAMIENTO ELECTRIVO INDUSTRIAL EEIN S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	35,70
18-nov.-17	CASTRO PULLA ZOILA MARGARITA	CAPACITOR	\$	20,00
27-nov.-17	CHEN FULONG	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	151,79
28-nov.-17	CHEN FULONG	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	466,61
06-dic.-17	GUEVARA PAZMIÑO MELBA GRACIELA	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	5,80
10-dic.-17	SALAZAR CARRILLO NELLY CARLOTA	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	31,25
11-dic.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	4,72
16-dic.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	13,31
18-dic.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	7,59
18-dic.-17	GUEVARA PAZMIÑO MELBA GRACIELA	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	4,24
20-dic.-17	FERROESTRADA S.A.	ARTICULOS DE FERRETERIA	\$	1,43
	TOTAL		\$	1.933,93
	COMBUSTIBLE			
12-ene.-17	ARUAL S.A.	GASOLINA	\$	14,91
17-ene.-17	PRODUCTOS DEL PETROLEO S.A.	GASOLINA	\$	14,91
27-ene.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	14,34
29-ene.-17	SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DE BOLIVAR	GASOLINA	\$	7,02
04-feb.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,91
06-feb.-17	INTERMONT S.A.	GASOLINA	\$	2,63
17-feb.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,04
24-feb.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	14,91
03-mar.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	13,16
17-mar.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	1,75

17-mar.-17	COOPERATIVA DE TRANSPORTE ELOY ALFARO	GASOLINA	\$	4,39
22-mar.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	15,79
25-mar.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	1,76
06-abr.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,47
13-abr.-17	LA CHIRIPA CHIRS S.A.	GASOLINA	\$	14,04
16-abr.-17	GESURYMACA S.A.	GASOLINA	\$	11,41
18-abr.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,04
19-abr.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	4,39
24-abr.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	15,14
27-abr.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	10,53
28-abr.-17	ULLAURI NOBLECILLA ANA PRISCILA	GASOLINA	\$	12,02
01-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	10,53
04-may.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	11,41
06-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,40
09-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,40
11-may.-17	GASOP COMPANY S.A.	GASOLINA	\$	12,28
11-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,77
14-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,40
16-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	10,96
18-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	6,58
19-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,33
19-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	10,53
21-may.-17	ULLAURI NOBLECILLA ANA PRISCILA	GASOLINA	\$	10,53
22-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	4,39
23-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,51
24-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,40
25-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,00
27-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	4,39
27-may.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,40
28-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	10,96
30-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,77
31-may.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	12,28
02-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,04
03-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	7,59
05-jun.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	8,93
05-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	1,79

07-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
09-jun.-17	PETRODER S.A. E/S BELLAVISTA	GASOLINA	\$	11,16
12-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	10,71
14-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	10,71
17-jun.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	1,75
19-jun.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	16,07
21-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	4,46
22-jun.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,93
27-jun.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,29
01-jul.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,93
05-jul.-17	OLANDESEL S.A.	GASOLINA	\$	8,93
05-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	15,63
10-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
12-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	15,18
13-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
18-jul.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	8,93
20-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
23-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,98
24-jul.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,93
27-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
30-jul.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	12,50
31-jul.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	11,61
02-ago.-17	ULLAURI NOBLECILLA ANA PRISCILA	GASOLINA	\$	8,93
03-ago.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
07-ago.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	15,63
09-ago.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
13-ago.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	12,05
14-ago.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	12,50
17-ago.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	9,55
17-ago.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	12,50
20-ago.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	20,74
25-ago.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
26-ago.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	16,96
27-ago.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	4,46
30-ago.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	14,96
05-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	14,73
05-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93

08-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	12,50
12-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
18-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
20-sep.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	16,52
20-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	7,14
22-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,04
23-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	2,68
27-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	1,32
27-sep.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	1,79
28-sep.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	11,16
02-oct.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
04-oct.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	4,46
05-oct.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,61
05-oct.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	3,57
06-oct.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	4,46
07-oct.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	2,68
10-oct.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	1,32
12-oct.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	4,46
12-oct.-17	GASOP COMPANY S.A.	GASOLINA	\$	16,52
15-oct.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	11,62
17-oct.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	4,46
19-oct.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	12,05
22-oct.-17	ULLAURI NOBLECILLA ANA PATRICIA	GASOLINA	\$	12,50
04-nov.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	17,86
09-nov.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	9,82
09-nov.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	4,46
11-nov.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
11-nov.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	15,62
13-nov.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	4,47
16-nov.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	4,46
24-nov.-17	GASOP COMPANY S.A.	GASOLINA	\$	4,46
25-nov.-18	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	15,62
26-nov.-17	BARRAGAN NARANJO GERARDO BOANERGES	GASOLINA	\$	11,61
30-nov.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,61
06-dic.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	5,36
11-dic.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	8,93
15-dic.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
17-dic.-17	ULLAURI NOBLECILLA ANA PRISCILA	GASOLINA	\$	14,51

18-dic.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
20-dic.-17	ACTENSIVA S.A.	GASOLINA	\$	11,61
21-dic.-17	NUCOPSA S.A.	GASOLINA	\$	11,61
27-dic.-17	TRUSTGAS S.A.	GASOLINA	\$	9,82
31-dic.-17	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	15,85
28-dic.-18	ATIMASA S.A.	GASOLINA	\$	8,93
	TOTAL		\$	1.259,26
ARTÍCULOS DE LIMPIEZA				
16-nov.-17	COMISARIATO DE QUIMICOS LA CASA DEL ESPARADRAPO QUINS S.A.	ARTICULOS DE LIMPIEZA	\$	13,57
	TOTAL		\$	13,57
SUMINISTROS Y MATERIALES VARIOS				
02-feb.-17	CARTIMEX S.A.	ACCESORIOS DE COMPUTO	\$	7,89
27-abr.-17	VALLADARES GALAN JORGE WASHINGTON	IMPRESIÓN FACTURAS	\$	196,00
03-may.-17	BAGUA GUAMAN MANUEL	PRODUCTOS PLASTICOS	\$	7,11
15-may.-17	GOMEZ ARTILES RONALD	SUMINISTROS DE OFICINA	\$	9,65
02-jun.-17	CARTIMEX S.A.	SUMINISTROS DE OFICINA	\$	11,61
25-jun.-17	CARDENAS LOPEZ AIDA VICTORIA	SUMINISTROS DE OFICINA	\$	10,06
04-sep.-17	FABARA LAINEZ FERNANDO DAVID	SUMINISTROS DE OFICINA	\$	16,96
11-sep.-17	CARDENAS LOPEZ AIDA VICTORIA	SUMINISTROS DE OFICINA	\$	1,07
11-sep.-17	RAMIREZ LUCIO DARIO RODOLFO	SELLOS AUTOMATICOS	\$	9,38
12-sep.-17	GUAMAN BAGUA MANUEL	FUNDAS PLASTICAS	\$	16,34
15-sep.-17	TELEVISION Y VENTAS TELEVENT S.A.	TELEFONOS PANASONIC	\$	87,50
27-sep.-17	ALVARADO RAMIREZ LEYDY BEATRIZ	DISPENSADOR DE AGUA	\$	150,00
04-oct.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	MUEBLES Y	\$	120,36

		ENSERES	
16-oct.-17	PEREIRA DIAZ VERONICA	PERCHAS	\$ 120,54
26-oct.-17	CARDENAS LOPEZ AIDA VICTORIA	SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 19,19
04-nov.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ROLLO PLASTICO	\$ 21,11
08-nov.-17	CORPORACION EL ROSADO S.A.	ROLLO PLASTICO	\$ 9,44
12-dic.-17	GUAMAN BAGUA MANUEL	ARTICULOS PLASTICOS	\$ 6,34
16-ago.-17	VALLADARES GALAN JORGE WASHINGTON	IMPRESIÓN FACTURAS	\$ 160,00
	TOTAL		\$ 980,55
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES			
09-feb.-17	ROAD TRACK ECUADOR S.A.	RENOVACION CHEVYSTAR	\$ 245,54
22-abr.-17	RAMOS RIZZO PERFECTO NEPTALI	REPUESTO VEHICULOS	\$ 26,32
25-abr.-17	RAMOS RIZZO PERFECTO NEPTALI	REPUESTO VEHICULOS	\$ 96,49
09-may.-17	FIERRO MOROCHO WILSON GERMAN	LLANTAS DE VEHICULOS	\$ 175,44
09-may.-17	CASTILLO GARCIA DAMARIS ELIZABETH	MANTENIMIENTO A/A	\$ 35,09
29-may.-17	RODRIGUEZ ZAMBRANO NARCISO DE JESUS	MANTENIMIENTO VEHICULO	\$ 23,57
06-jun.-17	RAMOS RIZZO PERFECTO NEPTALI	REPUESTOS VEHICULOS	\$ 16,07
07-jul.-17	CRUKIOS S.A.	MANTENIMIENTO VEHICULO	\$ 10,00
10-oct.-17	RODRIGUEZ ZAMBRANO NARCISO DE JESUS	MANTENIMIENTO VEHICULO	\$ 26,79
19-oct.-17	RODRIGUEZ ZAMBRANO NARCISO DE JESUS	MANTENIMIENTO VEHICULO	\$ 17,86
28-dic.-17	RIVERA RIVAS CHRISTIAN ASDRUBAL	MANTENIMIENTO CÁMARAS	\$ 147,63
	TOTAL		\$ 820,80
TELEFONÍA FIJA Y MÓVIL			
08-ene.-17	OTECCEL S.A.	TELEFONIA	\$ 25,00

		CELULAR		
10-ene.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	7,66
10-ene.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	36,33
17-ene.-17	CONECEL S.A.	TELEFONIA	\$	25,65
		CELULAR		
08-feb.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-feb.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	38,59
10-feb.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	7,99
17-feb.-17	CONECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,65
08-mar.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-mar.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	34,10
10-mar.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	7,87
16-mar.-17	CONECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	20,29
08-abr.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-abr.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	36,08
10-abr.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	8,20
08-may.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-may.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	40,00
10-may.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	8,70
08-jul.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-jul.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	38,01
10-jul.-17	CNT EP	TELEFONIA	\$	7,92
08-ago.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-ago.-17	CNT EP	SERVICIO	\$	37,83
		TELEFONICO		
10-ago.-17	CNT EP	SERVICIO	\$	9,64
		TELEFONICO		
10-sep.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	7,12
10-sep.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	36,35
10-oct.-17	CNT EP	PLANILLA	\$	38,24
		TELEFONICA		
10-oct.-17	CNT EP	PLANILLA	\$	7,05
		TELEFONICA		
08-nov.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-nov.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	7,49
08-dic.-17	OTECEL S.A.	PLAN CELULAR	\$	25,00
10-dic.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	7,17
10-dic.-17	CNT EP	TELEFONIA FIJA	\$	36,02
	TOTAL		\$	754,95

GASTOS VARIOS				
15-feb.-17	DONUT HOUSE S.A.	DONAS	\$	7,02
28-feb.-17	SODETUR S.A.	COMIDA	\$	25,53
		PREPARADA		
18-mar.-17	DULCAFE	COMIDA	\$	3,77
		PREPARADA		
25-mar.-17	EXPOGUAYAS	PARQUEO	\$	5,26
29-mar.-17	JUTIN S.A.	HELADOS	\$	4,12
30-mar.-17	DULCAFE S.A.	COMIDA	\$	7,81
		PREPARADA		
30-mar.-17	ENTREDULCES S.A.	DULCES	\$	12,59
06-abr.-17	ROMERO CUEVA JORGE HILARIO	RECARGA	\$	13,16
		EXTINTOR		
11-abr.-17	TRANSPORTES SELECVALLE S.A.	FLETE	\$	10,00
29-abr.-17	REPROLIMIT CIA. LTDA.	ENTRADA	\$	19,30
30-abr.-17	ENDIFA S.A.	BOLOS Y	\$	29,17
		COMIDA		
15-ago.-17	TRANSFERUNION S.A.	PAGOS VARIOS	\$	2,14
27-sep.-17	ALVARADO RAMIREZ LEYDY BEATRIZ	CORTADORA DE	\$	30,00
		CABELLO		
	TOTAL		\$	169,87
TOTALES			\$	5.932,93

Fuente: Información proporcionada por la Contadora General de Comercial
Manhidra