



**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS**

**“TRABAJO DE TITULACIÓN ESPECIAL”
PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO DE MAGISTER EN TRIBUTACIÓN
Y FINANZAS**

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA BENEMÉRITA
SOCIEDAD FILANTRÓPICA DEL GUAYAS PERIODO 2017-2018”**

**AUTOR: XAVIER FRANCISCO AVILA PONCE
TUTORA: ECON. ROSA ELVIRA SALAZAR CANTUÑI, MSC.**

**GUAYAQUIL – ECUADOR
OCTUBRE 2020**



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO Y SUBTÍTULO: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA BENEMÉRITA SOCIEDAD FILANTRÓPICA DEL GUAYAS PERIODO 2017 - 2018		
AUTOR: XAVIER FRANCISCO AVILA PONCE	TUTOR: ECON. ROSA SALAZAR CANTUÑI, MSC.	
	REVISORES: ECON. LILA A. SISALEMA MOREJÓN, MSC.	
INSTITUCIÓN: Universidad de Guayaquil	FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS	
CARRERA:		
FECHA DE PUBLICACIÓN: OCTUBRE 2020	No. DE PÁGS: 41	
TÍTULO OBTENIDO: MAGISTER EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS		
ÁREAS TEMÁTICAS: TRIBUTACIÓN Y FINANZAS		
PALABRAS CLAVE: Análisis financiero, herramientas financieras, Toma de decisiones, balances		
RESUMEN: La presente investigación tiene como objetivo analizar la situación financiera de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas aplicando la metodología cualitativa y cuantitativa permitiendo analizar e interpretar los resultados obtenidos de la aplicación de herramientas financieras en los estados financieros del periodo 2017 y 2018. Se desarrolló un análisis completo de los principales estados financieros de la empresa, cuyos resultados permitirán a los Directivos establecer estrategias acordes a los objetivos que se plantea la institución a corto, mediano y largo plazo.		
No. DE REGISTRO (en base de datos):	No. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTOR/ES	Teléfono: 0981055750	E-mail: xavier_chileno@yahoo.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Econ. Natalia Andrade Moreira MSc.	
	Teléfono: 042244991	
	E-mail: Natalia.andradem@ug.edu.ec	

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de tutor del estudiante XAVIER FRANCISCO AVILA PONCE, del Programa de MAESTRÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS, nombrado por el Decano de la Facultad de CIENCIAS ECONÓMICAS CERTIFICO: que el Trabajo de Titulación titulado ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA BENEMÉRITA SOCIEDAD FILANTRÓPICA DEL GUAYAS PERIODO 2017-2018, en opción al grado académico de Magíster en TRIBUTACIÓN Y FINANZAS, cumple con los requisitos académicos, científicos y formales que establece el Reglamento aprobado para tal efecto.

Atentamente

**ECON. ROSA ELVIRA SALAZAR CANTUÑI, MSC.
TUTORA**

Guayaquil, octubre 10 del 2020

CERTIFICADO DE SISTEMA ANTIPLAGIO/PORCENTAJE DE SIMILITUD

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS PROGRAMA DE MAESTRIA EN FINANZAS Y TRIBUTACION

Habiendo sido nombrado **Rosa Elvira Salazar Cantuñi**, tutora del trabajo de titulación Análisis de la situación financiera de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas. Periodo 2017-2018. Certifico, que el presente trabajo de titulación ha sido elaborado por **Xavier Francisco Ávila Ponce**, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de Magister en Tributación y Finanzas.

Se informa que el trabajo de titulación: "Análisis de la situación financiera de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas. Periodo 2017-2018, ha sido orientado durante todo el período de ejecución en el programa anti plagio URKUND quedando el 3% de coincidencia.

Documento: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA BENEMÉRITA SOCIEDAD FILANTRÓPICA DEL GUAYAS (01/10/2020)

Presentado por: Rosa Elvira Salazar Cantuñi

Resultado: 3% de entre 12 páginas, se coinciden de texto presente en 6 fuentes.

Categoría	Enlace/Nombre de archivo
	CONVENCIONES INTERNACIONALES DE LA OMC
	MTCU - MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
	SEGURA GUAYAS
	POLENICA NOVY
	Desarrollo.docx

Formulación de problema: ¿Cómo el desarrollo de análisis financieros afecta en la toma de Decisiones en la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas?

<https://secure.arkund.com/old/view/77584254-272626-769439#q1bKLvayjBUMTTWMTTVMbTQMdIx1jHRMY3VUSrOTM/LTMTsXLTIWYmTzAZMLlwMTM1MzlyM7IONzK2MKoFAA==>

Rosa Elvira Salazar Cantuñi
 TUTOR Econ. Rosa Elvira Salazar Cantuñi
 C.I.: 0901441584
 FECHA: 10/10/2020



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
PROGRAMA DE MAESTRIA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS



ANEXO V. - CERTIFICADO DEL DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Guayaquil, octubre 11 de 2020

Econ. Jacinto Mendoza Rodríguez. MSc

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de Guayaquil

De mis consideraciones:

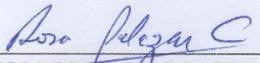
Envío a Ud. el Informe correspondiente a la tutoría realizada al Trabajo de Titulación denominado "Análisis de la situación financiera de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas. Periodo 2017-201" del estudiante Xavier Francisco Ávila Ponce, de la maestría EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS, indicando que ha cumplido con todos los parámetros establecidos en la normativa vigente:

- El trabajo es el resultado de una investigación.
- El estudiante demuestra conocimiento profesional integral.
- El trabajo presenta una propuesta en el área de conocimiento (*opcional según la modalidad*)
- El nivel de argumentación es coherente con el campo de conocimiento.

Adicionalmente, se adjunta el certificado de porcentaje de similitud (firmada), la versión aprobada del trabajo de titulación, el registro de tutorías y la rúbrica de evaluación del trabajo de titulación.

Dando por concluida esta tutoría de trabajo de titulación, CERTIFICO, para los fines pertinentes, que el estudiante Xavier Francisco Ávila Ponce está apto para continuar con el proceso.

Atentamente,


DIRECTORA DE TRABAJO DE TITULACIÓN
Econ. Rosa Elvira Salazar Cantuñí. MSc.

C.I. 0901441584

RÚBRICA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN
REVISOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Nombre del Estudiante:	Xavier Francisco Ávila Ponce	
Nombre del Revisor de Trabajo de Titulación:	Econ. Lila A. Sisalema Morejón, MSc.	
Título del Trabajo de Titulación:	ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA BENEMÉRITA SOCIEDAD FILANTRÓPICA DEL GUAYAS PERIODO 2017-2018	
Programa de Posgrado:	Maestría en Tributación y Finanzas	
Facultad:	Ciencias Económicas	
Aspectos Evaluados	Puntaje Máximo	Calificación
ESTRUCTURA ACADÉMICA Y PEDAGÓGICA	4.5	4.5
Propuesta integrada a Dominios, Misión y Visión de la Universidad de Guayaquil.	0.3	0.3
Relación de pertinencia con la línea/s de investigación Universidad/Facultad/programa.	0.4	0.4
Base conceptual que cumple con las fases de comprensión, interpretación, explicación y sistematización en la resolución de un problema.	1	1
Coherencia en relación a los modelos de actuación profesional, problemática, tensiones y tendencias de la profesión, problemas a encarar, prevenir o solucionar de acuerdo al PND-BV.	1	1
Evidencia el logro de capacidades cognitivas relacionadas al modelo educativo como resultados de aprendizaje que fortalecen el perfil de la profesión.	1	1
Responde como propuesta innovadora de investigación al desarrollo social o tecnológico.	0.4	0.4
Responde a un proceso de investigación – acción, como parte de la propia experiencia educativa y de los aprendizajes adquiridos durante la carrera.	0.4	0.4
RIGOR CIENTÍFICO	4.5	4.5
El título identifica de forma correcta los objetivos de la investigación.	1	1
El trabajo expresa los antecedentes del tema, su importancia dentro del contexto general, del conocimiento y de la sociedad, así como del campo al que pertenece, aportando significativamente a la investigación.	1	1
El objetivo general, los objetivos específicos y el marco metodológico están en correspondencia.	1	1



El análisis de la información se relaciona con datos obtenidos y permite expresar las conclusiones en correspondencia a los objetivos específicos.	0.8	0.8
Actualización y correspondencia con el tema, de las citas y referencia bibliográfica.	0.7	0.7
PERTINENCIA E IMPACTO SOCIAL	1	0.60
Pertinencia de la investigación.	0.5	0.3
Innovación de la propuesta proponiendo una solución a un problema relacionado con el perfil de egreso profesional.	0.5	0.3
CALIFICACIÓN TOTAL 10		9.60

Guayaquil, 14 octubre de 2020

FIRMA DEL REVISOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Nombre: Econ. Lila A. Siaalema Morejón, MSc.

CI: 0921228524

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, a mis padres, esposa, hijo, hermanas y sobrinos que siempre me brindan su apoyo.

A mis abuelitos que están en el cielo y que siempre me brindaron amor, cariño y paciencia.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas por haberme brindado todo su apoyo en el desarrollo de esta tesis y a cada uno de las personas que conforman esta gran institución.

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este trabajo de titulación especial, me corresponden exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL”

FIRMA

XAVIER FRANCISCO AVILA PONCE

Tabla de Contenido

INTRODUCCIÓN	1
Delimitación del problema	1
Formulación del problema	3
Justificación.....	3
Objeto de estudio.....	3
Campo de acción o de investigación.....	3
Objetivo general	3
Objetivos específicos.....	3
La novedad científica	4
CAPÍTULO 1	5
MARCO TEÓRICO.....	5
Teorías generales.....	5
Teorías sustantivas	10
Referentes empíricos.....	13
CAPÍTULO 2.....	14
MARCO METODOLÓGICO.....	14
Metodología	14
Métodos.....	14
Herramientas	14
Hipótesis.....	15
Hipótesis general.....	15
Hipótesis.....	15
Universo y muestra.....	15
Muestra.....	15
Gestión de datos	16
Criterios éticos de la investigación.....	16
CAPÍTULO 3.....	17
RESULTADOS.....	17
Antecedentes de la unidad de estudio	17
Diagnóstico de campo.....	17
Análisis de estados financieros	17
Análisis Vertical.....	17

Análisis Horizontal.....	21
Razones Financieras	24
Razón de Circulante	24
Razón de rapidez (prueba ácida)	25
Razón de Capital de trabajo	26
Razón de Deuda	26
Razón Deuda/Patrimonio	27
Rotación de cuentas por cobrar	28
Razón Periodo Promedio de Cobranza.....	28
Margen de Utilidad Bruta.....	29
Margen de Utilidad Neta	30
Rendimiento sobre el Activo.....	30
Rendimiento sobre el Patrimonio.....	31
CAPITULO 4.....	33
DISCUSIÓN	33
Contrastación empírica.....	33
Limitaciones	33
Líneas de investigación:	33
Aspectos relevantes	34
CAPÍTULO 5.....	35
PROPUESTA.....	35
Justificación.....	35
Objetivo general de la propuesta.....	35
Objetivos específicos de la propuesta	35
Situación actual de la empresa	35
Propuesta para la Gestión financiera.	36
Modelo para la Gestión de cobranzas	38
CONCLUSIONES	40
RECOMENDACIONES.....	41
Bibliografía	42
Anexos	44

Índice de Tablas

Tabla 1. Uso de Información de estados Financieros por Usuario	7
Tabla 2. Operacionalización de variables	16
Tabla 3. Análisis Vertical de los Activos.....	17
Tabla 4. Análisis Vertical de los pasivos y Patrimonio	18
Tabla 5. Análisis Vertical de los Ingresos.....	19
Tabla 6. Análisis Vertical de los Gastos	20
Tabla 7. Análisis Horizontal de los Activos	21
Tabla 8. Análisis Horizontal de los Pasivos.....	21
Tabla 9. Análisis Horizontal del Estado de Resultados	22
Tabla 10. Análisis Horizontal de los Ingresos	23
Tabla 11. Análisis Horizontal de los Gastos	24
Tabla 12. Cálculo del Índice Financiero Razón de Circulante	24
Tabla 13. Cálculo del Índice Financiero Razón de Rapidez	25
Tabla 14. Cálculo de la Razón de Capital de Trabajo.....	26
Tabla 15. Cálculo del índice Financiero Razón de Deuda.....	26
Tabla 16. Cálculo del Índice Financiero Razón de Deuda/Patrimonio.....	27
Tabla 17. Cálculo del Índice Rotación de Cuentas por Cobrar.....	28
Tabla 18. Cálculo del Índice Financiero Período Promedio de Cobranza	28
Tabla 19. Cálculo del Margen de Utilidad Bruta	29
Tabla 20. Cálculo del Margen de Utilidad Neta	30
Tabla 21. Cálculo del Índice Financiero Rendimiento Sobre el Activo	30
Tabla 22. Cálculo del Índice Financiero Rendimiento Sobre el Patrimonio	31

Índice de Figuras

Figura 1: Árbol de problema causa y efectos	2
Figura 2: fórmulas análisis horizontal	9
Figura 3: fórmulas análisis vertical	9
Figura 4: fórmulas Razón corriente	10
Figura 5: fórmulas Prueba ácida.....	10
Figura 6: fórmula Razón de capital y trabajo	10
Figura 7: fórmula Rotación de cuentas por cobrar	11
Figura 8: fórmula Razón de deuda	11
Figura 9: fórmula Razón deuda/capital	12
Figura 10: fórmula Margen de Utilidad bruta	12
Figura 11: fórmula Margen de Utilidad neta.....	12
Figura 12: fórmula Rendimiento sobre capital	13
Figura 13: Análisis vertical de los Activos 2017-2018	17
Figura 14: Análisis Vertical del Pasivo y Patrimonio 2017-2018.....	18
Figura 15: Análisis Vertical de los Ingresos 2017-2018	19
Figura 16: Análisis Vertical de los Gastos 2017-2018	20
Figura 17: Análisis Horizontal de los Activos Corrientes y No corrientes 2017-2018.....	21
Figura 18: Análisis Horizontal de los Pasivos Corrientes y no Corrientes 2017-2018	22
Figura 19: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2017-2018	22
Figura 20: Análisis Horizontal de los Ingresos 2017-2018	23
Figura 21: Análisis Horizontal de los Gastos 2017-2018.....	24
Figura 22: Razón Circulante 2017-2018	25
Figura 23: Razón de Rapidez 2017-2018	25
Figura 24: Razón de Capital de Trabajo 2017-2018.....	26
Figura 25: Razón de Deuda 2017-2018.....	27
Figura 26: Razón de Deuda /Patrimonio 2017-2018	27
Figura 27: Rotación de Cuentas por cobrar 2017-2018.....	28
Figura 28: Periodo Promedio de Cobranza 2017-2018	29
Figura 29: Margen de Utilidad Bruta 2017-2018	29

Figura 30: Margen de Utilidad neta 2017-2018	30
Figura 31: Rendimiento sobre el Activo 2017-2018	31
Figura 32: Rendimiento sobre el Patrimonio.....	31
Figura 33: Flujo de solicitud de Estados Financieros para la aplicación de Herramientas Financieras	37
Figura 34: Flujo de Gestión de cobros.....	39

RESUMEN

Los análisis financieros son instrumentos que aplican las empresas para evaluar la situación financiera y económica en la que se encuentran, con la finalidad de tomar decisiones futuras adecuadas acorde a los objetivos planteados por la empresa así lo demostró la literatura y los trabajos asociados al tema revisados, teniendo como objetivo analizar la situación financiera de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas aplicando metodología cualitativa y cuantitativa, permitiendo analizar e interpretar los resultados obtenidos de la aplicación de herramientas financieras en los estados financieros durante el periodo 2017 y 2018. Se realizó un análisis completo de los principales estados financieros de la empresa de cuyos resultados permitirán a los Directivos establecer estrategias acordes a los objetivos que se plantea la institución a corto, mediano y largo plazo. Implementar o mejorar la gestión financiera de la institución, verificar el crecimiento de sus activos y pasivos para tomar las medidas pertinentes, además de determinar si es necesaria la creación de una gestión de cobranza por el grado promedio de días de retraso en los pagos que éste presente, y así tratar de recuperar su cartera vencida. Se concluye con la importancia del análisis de los estados financieros y el cálculo de las diferentes herramientas empleadas y se recomienda la revisión periódica de ellos para tomar las decisiones más apropiadas.

Palabras claves: Análisis financiero, herramientas financieras, Toma de decisiones, balances.

ABSTRACT

Financial analyses are instruments that companies apply to assess the financial and economic situation in which they are located, in order to make appropriate future decisions according to the objectives set by the company, this was demonstrated by the literature and the work associated with the subject reviewed, with the aim of analyzing the financial situation of the Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas applying qualitative and quantitative methodology, allowing to analyze and interpret the results obtained from the application of financial tools in the financial statements during the period 2017 and 2018. A full analysis of the company's main financial statements was carried out, the results of which will allow managers to establish strategies according to the objectives of the institution in the short, medium and long term. Implement or improve the financial management of the institution, verify the growth of its assets and liabilities to take the appropriate measures, in addition to determining whether it is necessary to create a collection management for the average degree of late payments that it presents, and thus try to recover its expired portfolio. It concludes with the importance of analyzing the financial statements and calculating the different tools used and recommends periodic review of them to make the most appropriate decisions.

Keywords: Financial analysis, financial tools, decision making, balance sheets.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la información financiera resulta importante para la toma de decisiones de cualquier institución o empresa, esto indiferente del giro del negocio en que se encuentre, esta información les permite a los usuarios tanto internos como externos, determinar la salud económica, la oportunidad de inversión, el crecimiento o ampliación de la empresa y definitivamente una gestión administrativa más eficiente.

Muchas empresas cuyo giro de negocio son sin fines de lucro consideran que solo se debe cumplir con lo que solicita la ley para continuar en funcionamiento, sin considerar los posibles beneficios a los que podrían acceder con la presentación de un análisis financiero para los usuarios externos en especial.

Un análisis financiero no solo requiere la elaboración de los estados financieros, sino también busca indicadores o herramientas que les permita resumir e interpretar los resultados que se expresan en ello, recordando que no todos los usuarios pueden manejar las cuentas contables y podrían mal interpretar algunos valores, por ello es necesarios calcular razones o ratios financieros y explicar los mismos de la forma más sencilla posible, como se lo expresa en un análisis vertical u horizontal, entre otros ratios.

Delimitación del problema

Para cualquier institución u organización es de vital importancia conocer su salud económica, indiferente que este sea una empresa con o sin fines de lucro, el manejo de su contabilidad y finanzas son importantes para la toma de decisiones tanto administrativas como para la ampliación o expansión de su negocios, la información financiera presentada correctamente y a tiempo les permite conocer sus capacidades para invertir o para reducir simplemente sus gastos de acuerdo a sus necesidades, entre otras aplicación que pueden ayudar a decidir a sus directivos el rumbo de una empresa.

La Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas, institución dedicada a brindar educación a personas de escasos recursos, no es la excepción en cuanto a la necesidad de conocer y estar bien y correctamente informado de sus finanzas, por ello de acuerdo al árbol de problemas expresado en la figura uno se puede observar que existe una falta de información financiera que no permitirá a sus directivos tomar las decisiones correcta y a tiempo, que no se aplican instrumentos financieros, puede ser por desconocimiento del personal o simplemente porque no se presentan

adecuadamente, y esto puede generar que la institución se prive de nuevos proyectos como ampliación, compra de tecnología, e incluso generar un endeudamiento.

Otras de las causas expresadas es la capacitación constante que deben tener no solo el área financiera sino contable, recordando que con la modificación de normas, procesos y herramientas contables financieras en nuestro país la institución podría perder su renovación del permiso de funcionamiento como Unidad Educativa Particular ya que para mantenerla debe presentar periódicamente un estudio financiero que demuestre la sustentabilidad económica, requisito para solicitar la misma.

Por tanto, se considera como problema principal la inexistencia de un modelo financiero para medir la liquidez, solvencia y la rentabilidad de la Institución que le permita tomar decisiones futuras financieras.

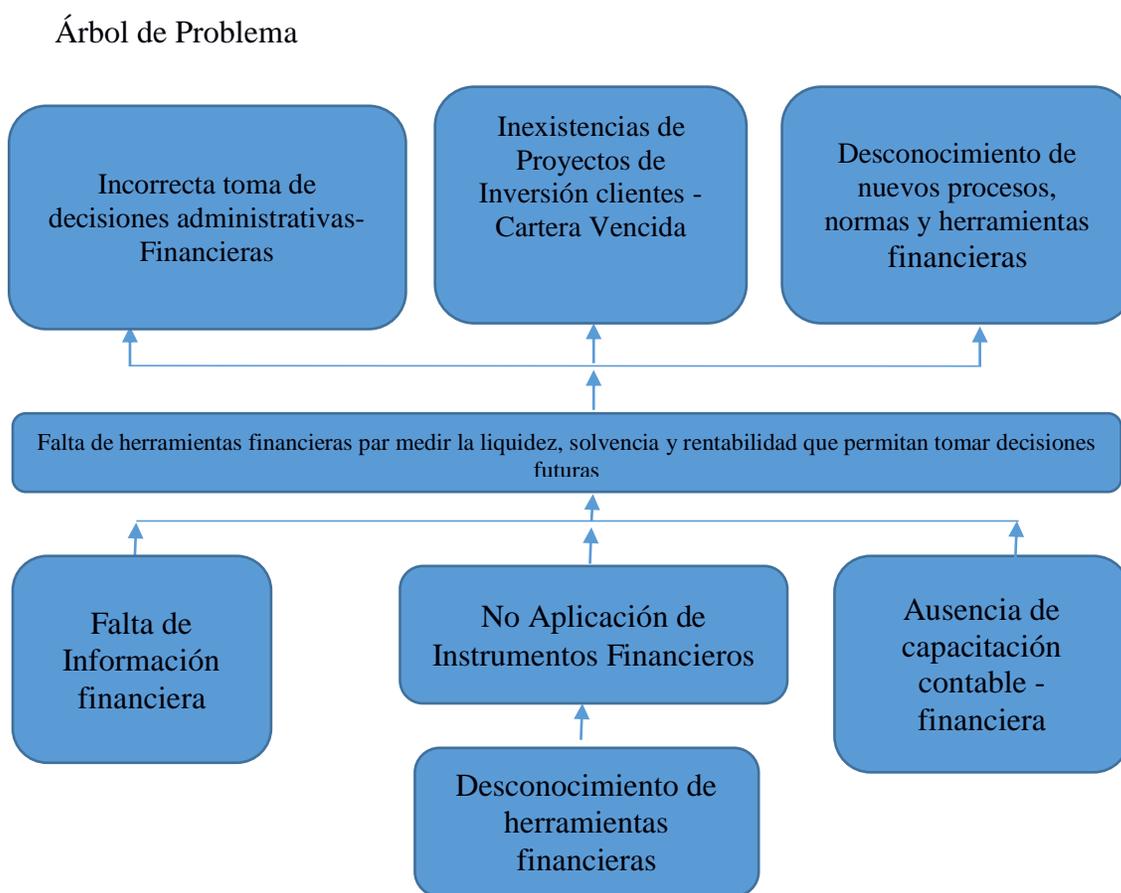


Figura 1: Árbol de problema causa y efectos

Formulación del problema

¿Cómo el desarrollo de análisis financieros afecta en la toma de Decisiones en la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas?

Justificación

El desarrollo de análisis financieros de las empresas y la aplicación de herramientas como el análisis de los índices financieros es un instrumento fundamental que servirá para que los directivos de las empresas o instituciones, tomen oportunamente las decisiones correctas en lo relativo a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la institución. La realización de la presente investigación es posible a la facilidad que nos brinda los directivos de la institución para acceder a la información financiera correspondiente al periodo 2017- 2018.

Objeto de estudio

El presente trabajo tiene como objetivo de estudio el análisis de los estados financieros de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas periodo 2017 – 2018, a través de la aplicación de un análisis tanto horizontal como vertical, además de los cálculos de razones o indicadores financieros.

Campo de acción o de investigación

La Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas

Objetivo general

Analizar los Estados Financieros del periodo 2017 - 2018 de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas aplicando herramientas financieras, para la toma correcta de decisiones por parte de los Directivos.

Objetivos específicos

- Analizar la base teórica para el estudio de los estados financieros.
- Analizar los Estados Financieros del periodo 2017 - 2018 de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas.
- Desarrollar métodos de análisis y aplicación de razones financieras a los estados de la empresa.
- Proponer la presentación y procedimientos financieros para una mejor toma de decisiones a la empresa.

La novedad científica

El análisis e interpretación de los Estados Financieros mediante herramientas financieras conlleva a que los Directivos de la institución puedan corregir posibles errores en la parte operativa y financiera de la institución, implementando nuevas estrategias para lograr los objetivos planteados o el planteamiento de nuevos.

CAPÍTULO 1

MARCO TEÓRICO

1.1 Teorías generales

Las empresas o sociedades, necesitan de diferentes tipos de recursos para cumplir con sus actividades, mismas que están relacionadas con el giro de sus negocios, con ello tratan de cumplir no solo con sus clientes a quienes brindan sus servicios, sino también con los objetivos económicos y financieros propuestos para cada periodo.

Por ello las empresas necesitan información actualizada y a tiempo de todas sus áreas para poder seleccionar o tomar las decisiones más apropiadas para cumplir no solo con los requerimientos externos sino también internos (Concha, 2015)

Por lo antes mencionado es necesario la información financiera dentro de un lenguaje claro y comprensivo para los directores de las áreas correspondientes, por ello a partir del año 2001 el IASB (Junta Internacional de Normas Contables - Asociación de Normas Contables Internacionales) estableció los principales conceptos para la preparación y presentación de los estados financieros de las diferentes empresas.

Teniendo como principal objetivo que los estados financieros sean un proveedor de información sobre la salud económica y financiera de las empresas, donde se refleje el desempeño y como fluctúan sus diferentes cuentas. Esta información a más de permitir decisiones económicas, serviría para usuarios externos como acreedores, clientes, inversionistas, el Estado y la sociedad en general. Estos tienen su emisión periódica obligatoria, así como por requerimientos de los involucrados con la empresa (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

De acuerdo a (Medina, 2017) la empresas requieren constantemente información financiera la misma que es emitida por el área de contabilidad, es un recurso indispensable para el análisis e interpretación de estados financieros, y de acuerdo a la NIF A-1 (2009), la define como el proceso o técnica utilizada para el ingreso o registro de las transacciones contables de gastos, costos e ingresos que afectan económicamente a una empresa, de la cual se produce la información financiera.

Esta información que se expresa tanto de forma cuantitativa, registrada con valores monetarios, también se expresa de forma cualitativa pues se puede interpretar y describir demostrando el desempeño económico financiero de las empresas, y de esta manera será útil para los usuarios para

tomar decisiones apropiadas para el mejoramiento de la empresa de ser internos, y para saber si se puede invertir en ella si son externos.

De acuerdo a la NIF A-3 (2009), dependerá del requerimiento de los usuarios y sus necesidades el proporcionar los estados financieros, mismos que les permitirán tener el criterio necesario para (Ramos, 2016):

- a. El comportamiento económico–financiero de la empresa.
- b. Sus fortalezas, deficiencias, y eficiencia en sus principales cuentas.
- c. La capacidad de endeudamiento, de inversión y sobre todo su capacidad para mantener el negocio en marcha.

Tabla 1*Uso de Información de Estados Financieros por Usuario*

Usuario	Uso de la Información Con base en los estados financieros poder decidir:
Propietarios o Accionistas	<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar la inversión o capital • Asignación o reasignación de recursos • Opciones de créditos para nuevos proyectos • Aportar donaciones a otras empresas • Verificar Salud económica de la empresa. • Verificar utilidades
Organizaciones de control internos o externos	<ul style="list-style-type: none"> • Constatar el correcto manejo de las cuentas • Evaluar la gestión administrativa • Solvencia y rentabilidad de la empresa • Transparencia en la información
Directores de áreas	<ul style="list-style-type: none"> • Manejo del flujo de efectivo • Generar proformas o presupuestos • Medir su productividad • Si pueden operar con normalidad • Capacidad de respuesta financiera
Agentes externos (Proveedores, acreedores)	<ul style="list-style-type: none"> • Asignación y montos posibles de crédito • Tiempo de respuestas de pago • Liquidez • Rotación de inventario • Determinar su capacidad de recuperar sus inversión
Estado o Gobierno	<ul style="list-style-type: none"> • Determinar el correcto funcionamiento de la empresa. • Cumplimiento de sus obligaciones con el estado • Cumplimiento de sus obligaciones con los trabajadores.

Nota: se expresa la utilidad e importancia de los estados financieros para cada usuario

Estados Financieros

Definimos a los estados Financieros como “Informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica” (Guajardo Cantú, 2012). De la misma manera se plantean como “El reflejo de la gestión administrativa y financiera de una empresa, en los cuales se presentan los resultados de la información financiera y económica, producto de un proceso contable de un determinado ejercicio económico”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

En conclusión los Estados Financieros son informes que demuestran la situación financiera y económica de una empresa en un tiempo determinado.

Estado de Situación Financiera

“Este informe presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. En él se muestra el monto de activo, pasivo y capital contable en una fecha específica”. (Guajardo Cantú, 2012)

Estado de Resultados

“Éste reporte presenta información de tipo económica, es decir refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

Análisis Financiero definición

Se la considera como un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017). Otro la define como el proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio” (Prieto, 2010).

Métodos de Análisis financiero

Las empresas pueden determinar la situación financiera con la finalidad de que la gerencia tome las decisiones financieras adecuadas aplicando los siguientes métodos:

- a. Método de análisis de tendencias u horizontal
- b. Método de análisis de estructura composicional o vertical
- c. Razones financieras.

Método de análisis de tendencia u Horizontal

“Éste tipo de análisis determina la variación que ha tenido una cuenta, rubro o grupo de cuentas en uno o más periodos contables, es decir establece las tendencias, o diferencias de incremento o disminución; con la finalidad de interpretar si aquella evolución es favorable o desfavorable para el negocio”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

Forma de Cálculo

Debemos tener como mínimo dos periodos contables y establecer de todas las partidas del estado financiero una variación absoluta que será en términos monetarios y otra relativa en términos porcentuales. Para el cálculo tomaremos el año inferior como periodo base.

$$\text{VARIACION ABSOLUTA (\$)} = \text{PERIODO 1} - \text{PERIODO BASE}$$

$$\text{VARIACION RELATIVA (\%)} = (\text{VARIACIÓN ABSOLTA} / \text{PERIODO BASE}) * 100$$

Figura 2: fórmulas análisis horizontal

Método de análisis de estructura composicional o Vertical

“Este tipo de análisis determina el grado de representación que tiene una cuenta o un grupo de ellas frente al todo, es decir al 100%”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017) . Para el cálculo de este método solo necesitaremos un solo periodo contable al cual aplicaremos las siguientes fórmulas para su análisis.

$$\text{ANÁLISIS VERTICAL} = (\text{CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADO} / \text{VENTAS}) * 100$$

$$\text{ANÁLISIS VERTICAL} = (\text{CUENTAS DEL ACTIVO TOTAL} / \text{TOTAL DEL ACTIVO}) * 100$$

$$\text{ANÁLISIS VERTICAL} = (\text{CUENTAS DEL PASIVO} / \text{TOTAL DEL PASIVO} + \text{PATRIMONIO}) * 100$$

$$\text{ANÁLISIS VERTICAL} = (\text{CUENTAS DEL PATRIMONIO} / \text{TOTAL DEL PASIVO} + \text{PATRIMONIO}) * 100$$

Figura 3: fórmulas análisis vertical

Razones Financieras

“Son instrumentos, herramientas o fórmulas que determinan la posición financiera de una empresa, los cuales utilizan información contable que proporcionan los estados financieros; con la finalidad de analizar, comparar e interpretar aquella información, para proporcionar resultados técnicos y que la gerencia tome decisiones adecuadas”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017). El estudio de estas razones tiene como propósito primordial analizar la liquidez, rotación de activos, apalancamiento y rentabilidad de las empresas.

1.2 Teorías sustantivas

Además de las teorías generales que respalden la importancia de la investigación y en las que está fundamentada, se pueden más que teorías sustantivas, para este trabajo de investigación se plantean indicadores o herramientas financieras que ayuden a determinar un correcto análisis financiero. Entre ellos tenemos:

Razones de Liquidez

“Proporcionan una medida de liquidez de una compañía, esto es, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo”. (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000). Las razones de liquidez generalmente usadas son la de circulante, rápida, capital de trabajo y la de efectivo.

Razón de Circulante

“Mide el número de veces que el Activo corriente de una empresa cubre un pasivo corriente”. (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000).

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Figura 4: fórmulas Razón corriente

Razón de rapidez o prueba del ácido

Mide el número de veces que una empresa puede cubrir su pasivo corriente utilizando el activo corriente pero sin depender de sus inventarios. Esta razón se la calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Razón de rapidez (prueba del ácido)} \\ = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Figura 5: fórmulas Prueba ácida

Razón de capital de trabajo

“Determina la capacidad que tiene la empresa para poder operar con sus activos de corto plazo, es decir comprende, el efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar, existencias y los pasivos de corto plazo”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017). Esta razón se la calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Relación de capital de trabajo} \\ = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Figura 6: fórmula Razón de capital y trabajo

Razones de rotación de activos

Miden la efectividad con la que una empresa maneja sus activos. “Las empresas enfrentan decisiones fundamentales respecto a cuanto invertir en activos como cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, y luego tiene la responsabilidad de usar de manera efectiva dichos activos”. (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000)

La razón de rotación de cuentas por cobrar

“Mide el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar se renueva durante el año”. (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000). Esta razón se la calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Figura 7: fórmula Rotación de cuentas por cobrar

Razones de apalancamiento

“El apalancamiento financiero es el grado en que una compañía se financia con deuda, cuanto mayor sea la deuda, mayor será la posibilidad de que la compañía tenga problemas para cumplir con sus obligaciones”. (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000)

Razón de deuda

“También conocida como nivel de endeudamiento, determina el grado de endeudamiento que tiene la empresa en relación a la inversión en activos; es muy esencial para la institución tener un nivel bajo con la finalidad de disminuir el costo de financiamiento, que generan los intereses”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Total de Activos}}$$

Figura 8: fórmula Razón de deuda

Razón deuda/capital

“Establece el grado de endeudamiento que tiene la empresa en relación a la estructura patrimonial; es muy esencial para la institución, tener un nivel bajo con la finalidad de disminuir el costo de financiamiento, que generan los intereses”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017). Esta razón se la calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Razón deuda/Capital} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

Figura 9: fórmula Razón deuda/capital

Razones de rentabilidad

“Se concentran en la efectividad de la compañía para generar utilidades. Estas razones reflejan el desempeño operativo, el riesgo y el efecto del apalancamiento”. (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000)

Margen de Utilidad bruta

“Esta razón, determina la ganancia bruta que obtiene la empresa, por cada unidad monetaria de beneficios económicos (ventas), es decir el porcentaje de utilidad bruta en relación a los ingresos del negocio”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

$$\text{Márgen de Utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidades brutas}}{\text{Ventas}}$$

Figura 10: fórmula Margen de Utilidad bruta

Margen de Utilidad neta

“Determina el nivel en forma porcentual el nivel de beneficios netos que obtiene una organización, después de haber considerado los diversos costos, gastos y beneficios de los trabajadores y obligaciones con la administración tributaria”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

$$\text{Márgen de Utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta después de partidas extraordinarias}}{\text{Ventas}}$$

Figura 11: fórmula Margen de Utilidad neta

Rendimiento sobre el capital de los accionistas comunes (RSC)

“Capacidad que tiene una organización para generar utilidad neta en relación al patrimonio, mientras el resultado de este instrumento sea cada vez mayor significa que la Administración

Financiera utiliza de manera óptima la estructura de capital para generar utilidades en el periodo”. (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

$$= \frac{\text{Rendimiento sobre el capital (RSC)} \\ \text{Ganancias disponibles para las acciones comunes}}{\text{Capital de los accionistas comunes}}$$

Figura 12: fórmula Rendimiento sobre capital

1.3 Referentes empíricos

De acuerdo a (IRRAZABAL, 2018) “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte”. Este trabajo se planteó como objetivos determinar la importancia del análisis de los estados financieros en la industria metalmecánica, en especial para la toma de decisiones de alta gerencia.

Desarrolla una investigación cuali-cuantitativa bajo un método analítico deductivo, no experimental, y aplica una encuesta para el levantamiento y análisis de la información. Parte de sus conclusiones fueron, entre sus principales conclusiones encontramos que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del sector analizado no realizan un diagnóstico financiero, por falta de información contable, y segundo que la aplicación de herramientas financieras es un factor importante para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad entre otros.

Mientras que en el estudio realizado por (Juárez & Julián, 2014) llamado “Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa Transporte”, plantea la aplicación de herramientas financieras para el análisis de los estados financieros y mejor toma de decisiones para las empresas de transporte. Desarrolla un método de análisis cuantitativos y cualitativos, bajo el método analítico, a través de encuestas y entrevistas a las empresas de transporte caso de estudio y concluye que estas empresas no consideran los análisis financieros para la toma de decisiones en especial de inversión y solicitudes de crédito, tratando de buscar una rentabilidad y recuperación en el corto plazo, con mayor riesgo para la empresa. Determina que los estados financieros son de importancia pues determinan la capacidad en base a históricos, o de análisis horizontal y vertical y de herramientas que les permite verificar a los usuarios externos para que se consideren las condiciones de crédito, ampliación de infraestructura etc.

CAPÍTULO 2

MARCO METODOLÓGICO

2.1 Metodología

Para el diseño de la investigación se propone un modelo mixto, es decir cualitativo y cuantitativo, primero se debe considerar que se trabajara con los estados financieros de los periodos 2017- 2018 con ellos se determinaran los principales ratios y se calcula respectivamente, las razones financieras más importante. Una vez desarrollado dichos cálculos se procederá con la parte cualitativa con el análisis de los resultados para determinar la salud financiera de la empresa. (Sampieri, 2014)

2.2 Métodos

Se emplearán dos tipos de método de investigación, el primero es el analítico el cual nos permitirá en base a la información de los estados financieros determinar los cálculos correspondientes a los indicadores financieros de la empresa, los cuales nos permitirán determinar las causas que estén generando conflictos para la empresa, y los posibles efectos que esto genera en la liquidez o rentabilidad de la misma.

El segundo es el método descriptivo, nos permite desarrollar un análisis que refleje la magnitud del problema que ocasionaría sino se corrigen a tiempo, recordando que para ello se debe trabajar con una herramienta para el levantamiento de la información de ella depende que el análisis que se desarrolle sea el correcto. (Sánchez, 2004)

Herramientas

Método biográfico este método que corresponde a la investigación cualitativa, nos permite tomar datos históricos para el desarrollo de un análisis de la información, además estudia toda la información o documentos que se disponen para el desarrollo y comprensión de la investigación, recordando que nuestra principal fuente para el presente trabajo son los análisis financieros de la Sociedad filantrópica del Guayas.

Finalmente para la aplicación del método descriptivo lo trabajaremos con la observación ya que por medio de ella podemos interactuar con la documentación existente y así describirla. La observación nos va a permitir tener una participación directa con los principales estados financieros, y tener claro lo que se está observando y analizando e interpretarla para al final poder determinar las conclusiones (Peña, 2015)

2.3 Hipótesis

Hipótesis general

La Sociedad filantrópica del Guayas, ha mantenido sus finanzas de forma tradicional, tan solo cumpliendo con los requisitos de ley, para mantenerse en el medio sin ampliar sus operaciones, por ello es necesario identificar su salud económica y las oportunidades de negocios que puede tener en base a su liquidez o rentabilidad.

Hipótesis

Con el desarrollo de análisis financieros y los cálculos de ratios importantes, la Sociedad filantrópica del Guayas podrá generar una mejor toma de decisiones para mantener o mejorar su salud económica y financiera.

2.4 Universo y muestra

Muestra

Como es de conocimiento para la presente investigación está basada en el análisis de los estados financieros de los periodos 2017-2018, por ello no se determina una muestra ya que no se aplicará una encuesta o entrevista, además en la actualidad resulta complicado por las medidas adoptadas por el gobierno por la pandemia del covid-19.

Cuadro de categorías

Debido al trabajo de investigación más que una operacionalización correspondientes a datos cuantitativos, se plantea los indicadores para las variables, cualitativas, ya que se aplicarán cálculos solo para estados financieros, y no se desarrollara correlaciones de variables.

Tabla 2*Operacionalización de variables*

	VARIABLE	INDICADOR	DEFINICIÓN
Independiente :	Herramientas Financieras	Método Horizontal Método Vertical	Análisis cuantitativo de variaciones relativas o absolutas que sufren las partidas contables financieras
		Indicadores de Liquidez Indicadores de Endeudamiento	Miden la solidez de la base financiera de las empresas.
		Indicadores de Rotación de Activos Indicadores de rentabilidad	Mide la eficiencia con que las empresas utilizan sus activos para generar ingresos
Dependiente:	Toma de decisiones	Información que sea fiable y oportuna	Toda información debe de estar disponible en cualquier momento que se la solicite y sobre todo debe de ser confiable para toma de decisiones oportunas
		Métodos preventivos contra irregularidades	Establecer los métodos o sistemas adecuados para mantener un control interno que sea fiable.
		Personal cualificado	Definir las aptitudes necesarias para el cargo que desempeña un servidor o servidora

2.6 Gestión de datos

La información se la gestiona a través de la solicitud de los estados financieros del periodo 2017-2018, a través de oficio, con lo cual se procederá a su análisis, y procesamiento acorde a lo planteado en la metodología de la investigación.

2.7 Criterios éticos de la investigación

Todo trabajo o estudio de investigación debe desarrollarse bajo conceptos, valores y principios que no afecten a las partes analizadas y con el consentimiento de los mismo, debe enfocarse en el bien o el beneficio social, por ello, para la elaboración de la presente tesis se solicitó autorización mediante oficio al Presidente de la institución para obtener la información de los Estados Financieros 2017-2018, debido a que la información no es pública.

CAPÍTULO 3

RESULTADOS

3.1 Antecedentes de la unidad de estudio

Una vez entregada la información por parte de los directivos de la Sociedad filantrópica del Guayas se procedió a los respectivos análisis financieros, para ello se aplicó el uso de herramientas tecnológicas como es el software de Microsoft Excel para el cálculo de los diferentes indicadores, y de acuerdo con la metodología planteada se cumplió con los análisis. Se verificó en la literatura la importancia del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones por ello se obtuvieron los siguientes resultados.

3.2 Diagnóstico de campo

Análisis de Estados financieros

Análisis Vertical

Tabla 3

Análisis Vertical de los Activos

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	5%	8%
Activo no Corriente	95%	92%
Total Activos	100%	100%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

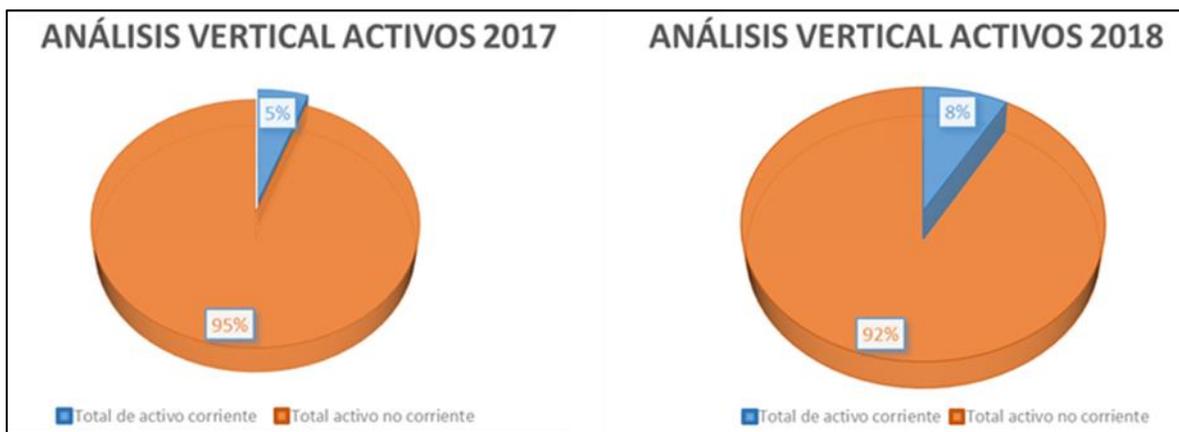


Figura 13: Análisis vertical de los Activos 2017-2018

En la tabla 3 observamos que para el 2017 el activo corriente representa el 5% de la totalidad de los activos y el activo no corriente el 95% del total de los activos. Las cuentas efectivo y equivalentes de efectivo representan un 2% del total de activos y con el mismo porcentaje las cuentas por cobrar. Con respecto al análisis vertical 2018 podemos que el activo corriente representa el 8% de la totalidad de los activos y el activo no corriente el 92% del total de los activos. Las cuentas efectivo y equivalentes de efectivo representan un 4% del total de activos y las cuentas por cobrar un 2%.

Tabla 4

Análisis Vertical del Pasivo y Patrimonio

Cuentas	2017	2018
Pasivo Corriente	1,2%	0,8%
Pasivo no Corriente	4,9%	5,2%
Patrimonio neto	94%	93,9%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

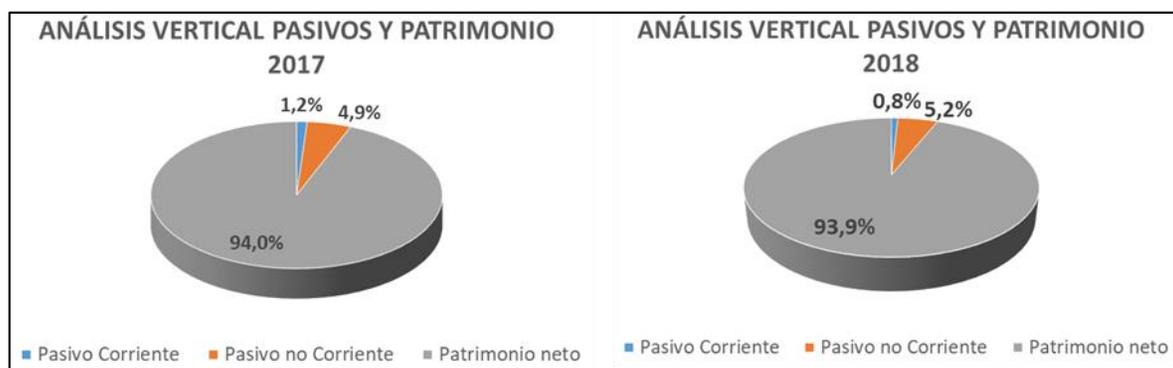


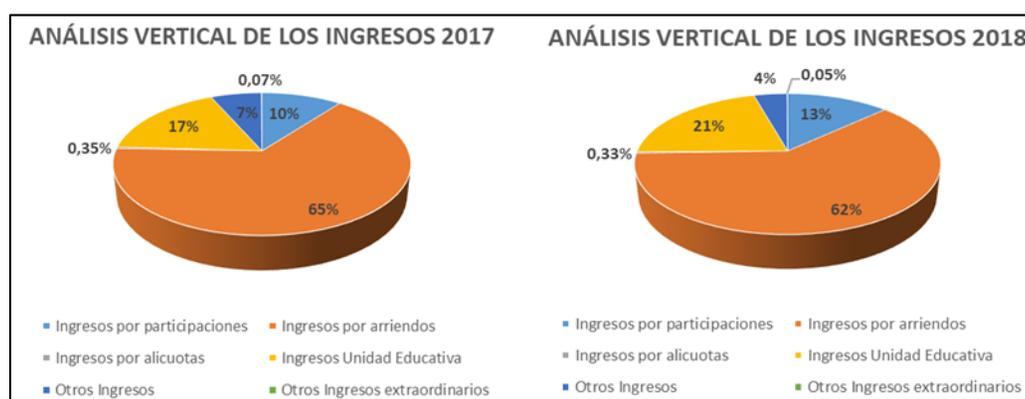
Figura 14: Análisis Vertical del Pasivo y Patrimonio 2017-2018

En la tabla 4 observamos que en el año 2017 el 1,2% corresponde a pasivo corriente, el 4,9% a pasivo no corriente, el 94% a patrimonio neto y el total de pasivos el 6,05% del total de pasivo - patrimonio. En el año 2018 el 0,8% corresponde a pasivo corriente, el 5,2% a pasivo no corriente, el 93.9% a patrimonio neto y el total de pasivos el 6,07% del total de pasivo – patrimonio.

Tabla 5*Análisis vertical de los Ingresos*

Cuentas	2017	2018
Ingresos por participaciones	10%	13%
Ingresos por arriendos	65%	62%
Ingresos por alícuotas	0,35%	0,33%
Ingresos Unidad Educativa	17%	21%
Otros ingresos	7%	4%
Otros ingresos extraordinarios	0,07%	0,05%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

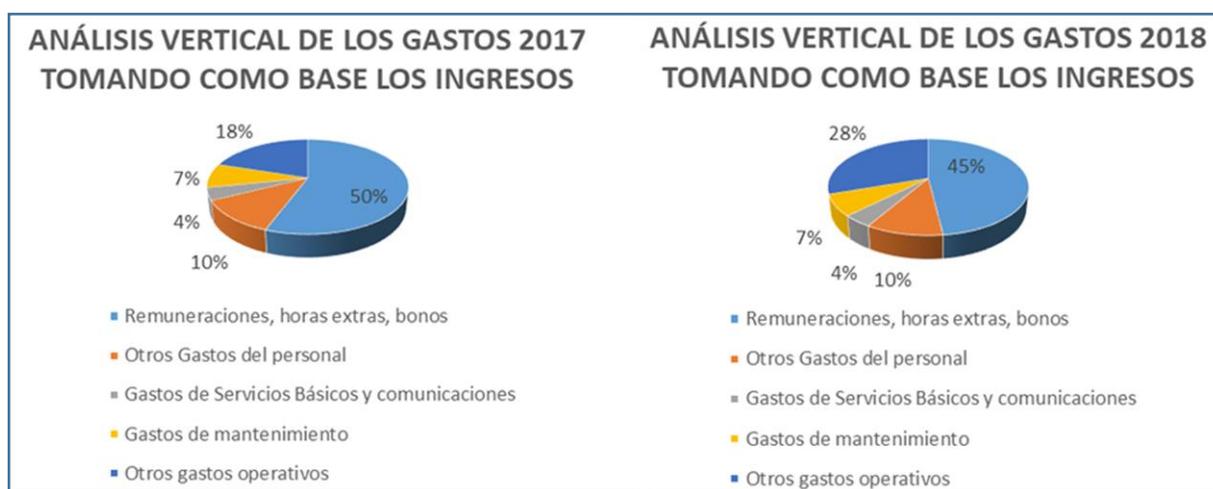
**Figura 15:** Análisis Vertical de los Ingresos 2017-2018

La tabla 5 nos muestra el análisis vertical de los ingresos de los periodos analizados, en el año 2017 estos representaron por arriendo el 65% de los ingresos, es la cuenta con mayor representación, seguida por los ingresos de la Unidad Educativa la cual llego al 17% de los mismos. Los ingresos por participaciones que son los ingresos por la lotería representan un 10% del total. Sin embargo para el año 2018 los ingresos por arriendo y Unidad Educativa tiene la mayor representación con relación a los ingresos con un 62% , pero una reducción de casi el 3% en relación al año anterior, los ingresos por participaciones tuvieron un incremento respecto al año 2017, estos representan el 13% de los ingresos.

Tabla 6*Análisis Vertical de los Gastos*

Cuentas	2017	2018
Remuneraciones, horas extras, bonos	50%	45%
Otros gastos del personal	10%	10%
Gastos de servicios básicos y comunicaciones	4%	4%
Gastos de mantenimiento	7%	7%
Otros gastos operativos	18%	28%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

**Figura 16:** Análisis Vertical de los Gastos 2017-2018

En cuanto a los gastos se observa en la tabla 6 que en el año 2017 la cuenta de remuneración, horas extras y bonos representa el 50% de los ingresos, en el año 2018 la cuenta de remuneración, horas extras y bonos representa el 45% de los ingresos. Mientras que el 50% restante está distribuido en un 10% otros gastos de personal, 4% gastos de servicio básicos, 7% los gastos de mantenimiento y otros gastos operativos 18% respecto al total de ingresos para el 2017 y para el 2018 el 55% restante está distribuido en un 10% otros gastos de personal, 4% gastos de servicio básicos, 7% los gastos de mantenimiento y otros gastos operativos 28% respecto al total de ingresos

Análisis Horizontal

Tabla 7

Análisis Horizontal de los Activos

Cuentas	Variación (\$)	Variación (%)
Activo Corriente	496.017	49%
Activo no Corriente	(920.905)	-5%
Total Activos	(424.888)	-2%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

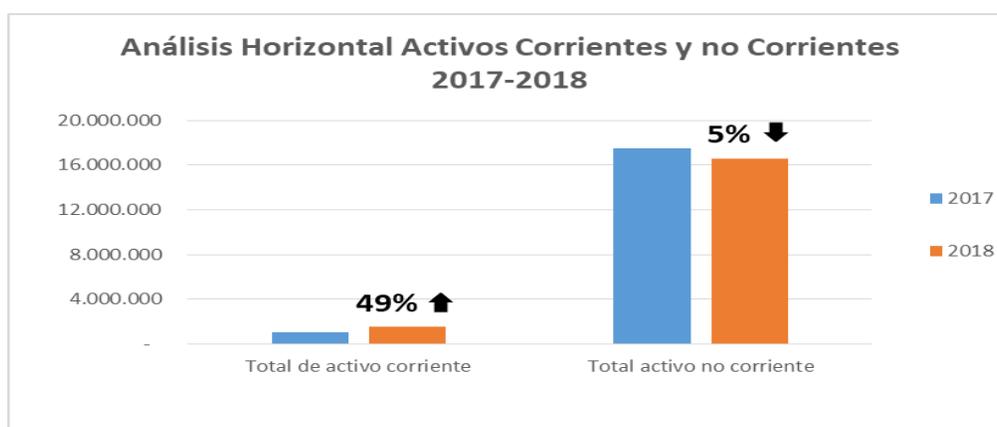


Figura 17: Análisis Horizontal de los Activos Corrientes y No corrientes 2017-2018

En la tabla 7 se muestra que la variación porcentual del 2017-2018 es la siguiente: los activos corrientes aumentaron en un 49% lo que representa \$496.017 y los activos no corrientes disminuyeron el 5% lo que representa \$920.905.

Tabla 8

Análisis Horizontal de los Pasivos

Cuentas	Variación (\$)	Variación (%)
Pasivo Corriente	(63.165)	-29%
Pasivo no Corriente	40.765	5%
Total Pasivos	(22.400)	-2%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

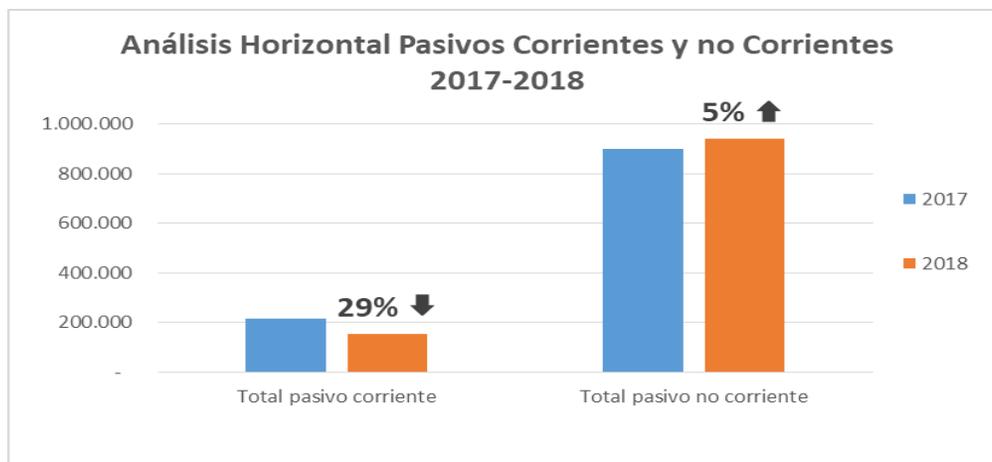


Figura 18: Análisis Horizontal de los Pasivos Corrientes y no Corrientes 2017-2018

En la tabla 8 se muestra que la variación porcentual del 2017-2018 es la siguiente: los pasivos corrientes que son obligaciones a corto plazo disminuyeron en un 29% lo que representa \$63.165 y los pasivos no corrientes que son obligaciones a largo plazo tuvieron un aumento del 5% lo que representa \$40.765

Tabla 9

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Cuentas	Variación (\$)	Variación (%)
Ingresos	214.357	9%
Gastos	301.118	14%
Utilidad del Ejercicio	(86.761)	-32%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

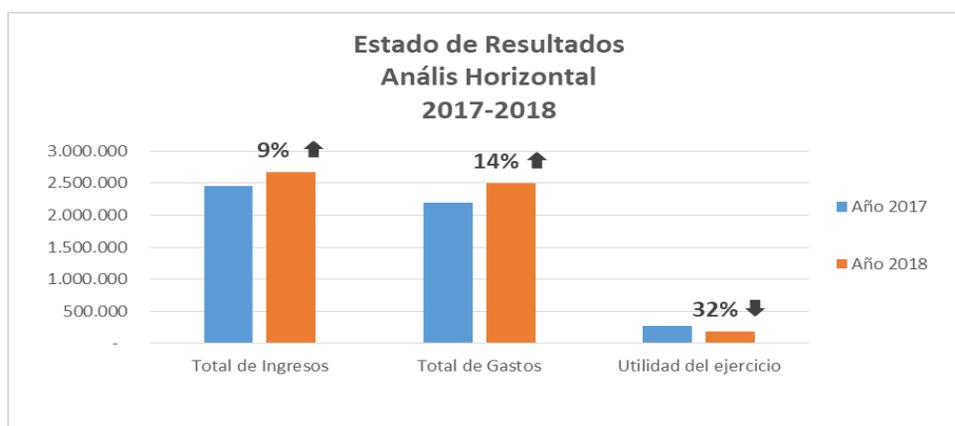


Figura 19: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2017-2018

En la tabla 9 se muestra que la variación porcentual del 2017-2018 es la siguiente: los ingresos aumentaron 9%, el total de gastos aumento en un 14% y la utilidad del ejercicio disminuyó en un 32% lo que representa \$86.761

Tabla 10

Análisis Horizontal de los Ingresos

Cuentas	Variación (\$)	Variación (%)
Ingresos por participaciones	90.245	35%
Ingresos por arriendos	43.232	3%
Ingresos por alícuotas	(26)	-0,3%
Ingresos Unidad Educativa	130.693	30%
Otros Ingresos	(49.364)	-30%
Ingresos extraordinarios	(423)	-23%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

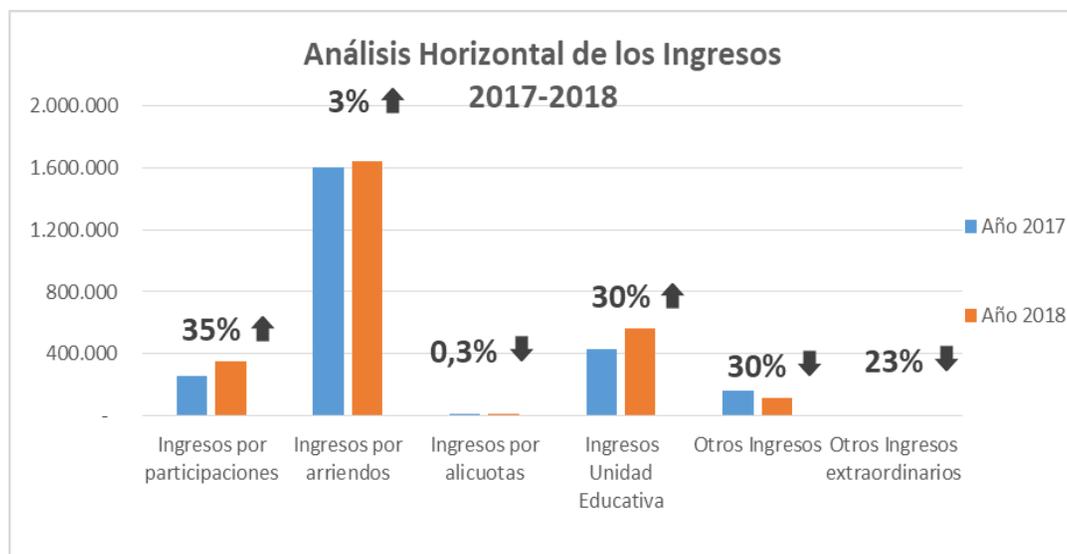


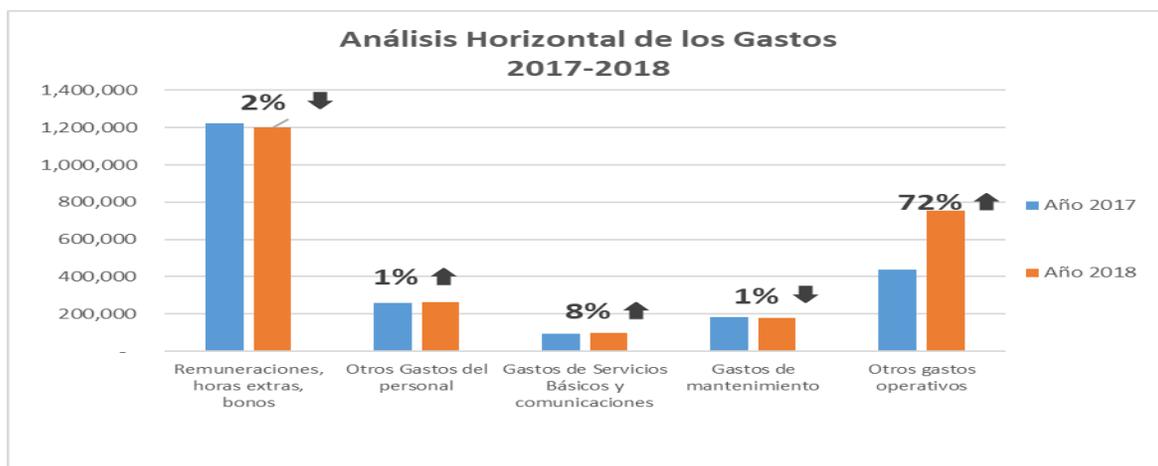
Figura 20: Análisis Horizontal de los Ingresos 2017-2018

En la tabla 10 se muestra que la variación porcentual del 2017-2018 es la siguiente: Los Ingresos por participaciones se incrementaron un 35%, los ingresos por arriendos aumentaron 3%, los ingresos por alícuotas disminuyeron 0,3%, los ingresos de la Unidad Educativa aumentaron un 30%, la cuenta otros ingresos disminuyó un 30% y otros ingresos extraordinarios disminuyen un 23%.

Tabla 11*Análisis Horizontal de los Gastos*

Cuentas	Variación (\$)	Variación (%)
Remuneraciones, horas extras, bonos	(24.422)	-2%
Otros gastos del personal	3.420	1%
Gastos de Servicios Básicos y comunicaciones	7.782	8%
Gastos de mantenimiento	(1.908)	-1%
Otros Gastos operativos	316.246	72%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

**Figura 21:** Análisis Horizontal de los Gastos 2017-2018

En la tabla 11 se muestra que la variación porcentual del 2017-2018 es la siguiente: los gastos por servicios básicos aumentaron en un 8%, los gastos de mantenimiento disminuyeron 1% y otros gastos operativos tienen un incremento del 72% respecto al año anterior.

Razones Financieras

A continuación presentaremos los principales indicadores de análisis financieros que se determinaron a través de los cálculos respectivos de los periodos 2017-2018:

Razón de Circulante**Tabla 12***Cálculo del Índice Financiero Razón de Circulante*

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	1.007.047	1.503.064
Pasivo Corriente	215.866	152.701
Razón de Circulante	4,67	9,84

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

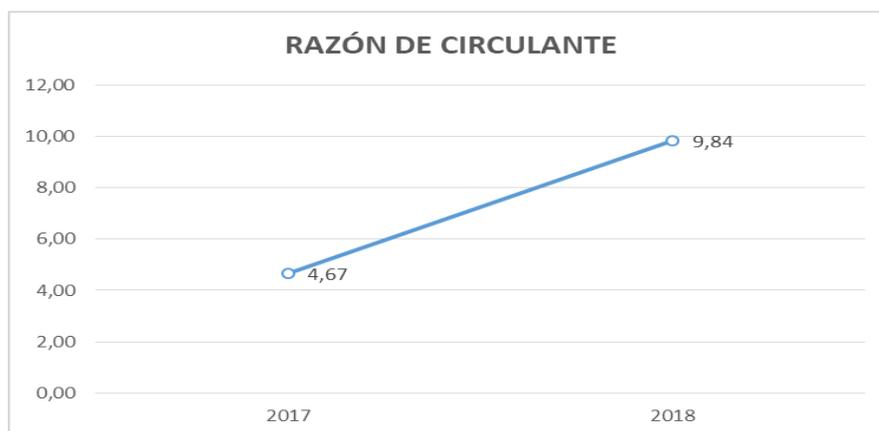


Figura 22: Razón Circulante 2017-2018

La institución muestra un aumento en su índice de liquidez de 5,17 lo que significa que para el año 2018 esta tiene una mejor liquidez, esto significa que por cada dólar de deuda en obligaciones a corto plazo la institución cuenta con \$9,84 de activo corriente para cancelar sus deudas de manera inmediata. Esto nos indica la solvencia que tiene la institución para cubrir sus obligaciones que se obtengan en el pasivo corriente.

Razón de rapidez (prueba ácida)

Tabla 13

Cálculo del Índice Financiero Razón de Rapidez

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	1.007.047	1.503.064
Pasivo Corriente	215.866	152.701
Inventarios	156.220	156.220
Razón de rapidez	3,94	8,82

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

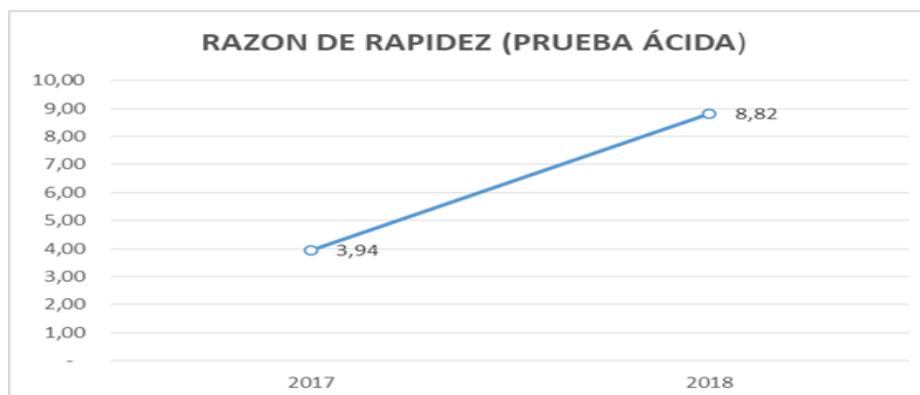


Figura 23: Razón de Rapidez 2017-2018

Este indicador nos muestra que la institución presenta una razón de rapidez de 8,82 veces es decir que en el año 2018 por cada \$1 de obligaciones a corto plazo se cuenta para hacer frente a sus obligaciones con \$8,82 en activo corrientes sin tener que recurrir a sus inventarios. Comparando los indicadores podemos observar que existe un incremento de su índice de 4,88 respecto al año 2017.

Razón de Capital de trabajo

Tabla 14

Cálculo de la Razón de Capital de Trabajo

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	1.007.047	1.503.064
Pasivo Corriente	215.866	152.701
Razón de capital de trabajo	791.181	1.350.363

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Figura 24: Razón de Capital de Trabajo 2017-2018

En el año 2017 el 2% del activo corriente corresponde a la forma más líquida posible que tiene la institución para cubrir sus obligaciones a corto plazo. En el año 2018 el porcentaje es del 4%. En la tabla podemos ver el incremento de este índice financiero que se duplica de un año a otro.

Razón de Deuda

Tabla 15

Cálculo del índice Financiero Razón de Deuda

Cuentas	2017	2018
Total de pasivos	1.117.051	1.094.651
Total de activos	18.468.898	18.044.010
Razón de Deuda	6,05%	6,07%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Figura 25: Razón de Deuda 2017-2018

En el año 2017 la institución ha financiado el 6,05% de sus activos a través de endeudamiento. En el año 2018 el 6,07% de sus activos fueron financiados por deuda. El incremento del 2017 al 2018 es de un 0,02%.

Razón Deuda/Patrimonio

Tabla 16

Cálculo del Índice Financiero Razón de Deuda/Patrimonio

Cuentas	2017	2018
Total de pasivos	1.117.051	1.094.651
Patrimonio	17.351.847	16.949.359
Razón de Deuda/Patrimonio	6,4%	6,5%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

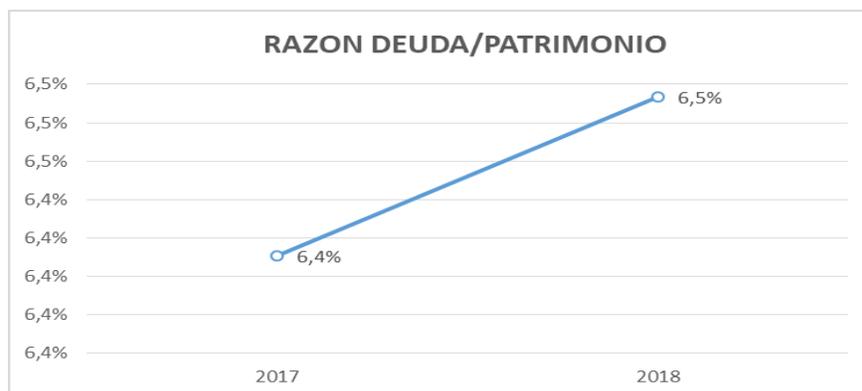


Figura 26: Razón de Deuda /Patrimonio 2017-2018

La razón deuda/patrimonio nos indica que en el año 2017 los pasivos totales representan el 6,4% del patrimonio de la institución y en el año 2018 los pasivos totales representan el 6,5% del total del patrimonio. El incremento de la razón de deuda/capital es de un 0,1% de un año a otro.

Rotación de cuentas por cobrar

Tabla 17

Cálculo del Índice Rotación de Cuentas por Cobrar

Cuentas	2017	2018
Cuentas por cobrar	452.491	607.708
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Rotación de cuentas por cobrar	5,44	4,44

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Figura 27: Rotación de Cuentas por cobrar 2017-2018

De acuerdo a este indicador nos muestra que según el índice de rotación de cuentas por cobrar en el año 2017 las cuentas por cobrar rotaron 5,44 veces y en el año 2018 las cuentas por cobrar rotaron 4,40 veces. La rotación de las cuentas por cobrar es baja esto quiere decir que se está tomando mayor tiempo en realizar la cobranza que se otorga a crédito.

Razón Periodo Promedio de Cobranza

Tabla 18

Cálculo del Índice Financiero Período Promedio de Cobranza

Cuentas	2017	2018
Rotación de cuentas por cobrar	5,44	4,40
Periodo promedio de cobranza	67,09	82,88

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

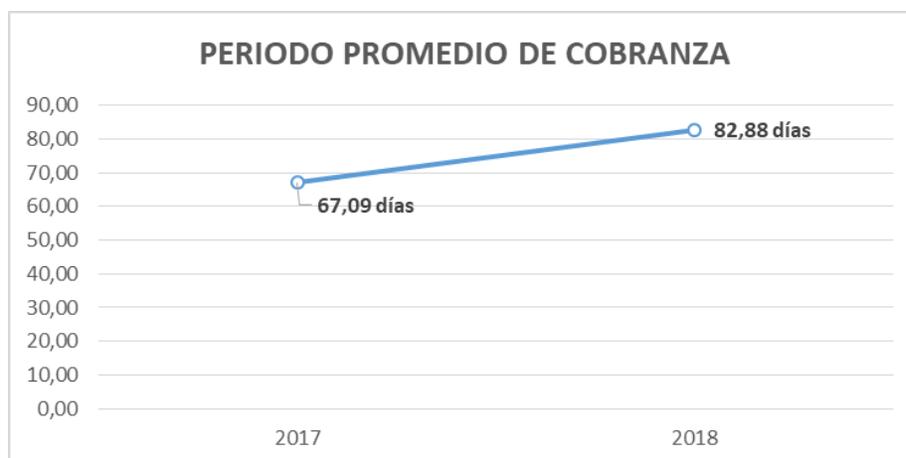


Figura 28: Periodo Promedio de Cobranza 2017-2018

El periodo promedio de cobranza nos indica que la institución en el 2017 tarda en recaudar sus cuentas por cobrar 67,09 días, mientras que en el año 2018 los días en que la institución se tarda en cobrar sus cuentas cobrar es de 82,88 días en promedio. Existe un incremento en el periodo de días de cobranza en el año 2018.

Margen de Utilidad Bruta

Tabla 19.

Cálculo del Margen de Utilidad Bruta

Cuentas	2017	2018
Utilidad bruta	2.461.844	2.676.201
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Margen de utilidad bruta	100%	100%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

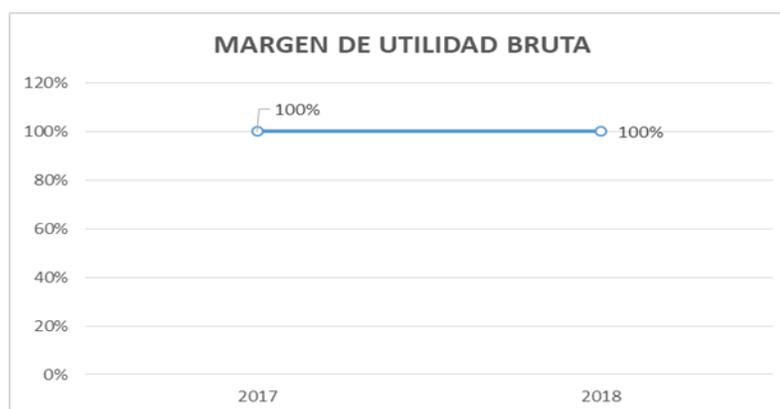


Figura 29: Margen de Utilidad Bruta 2017-2018

De acuerdo a los resultados la institución en los años 2017 y 2018 cuenta con un margen bruto de utilidad del % 100, esto quiere decir que el 100% de los ingresos se convierten en utilidad bruta.

Margen de Utilidad Neta

Tabla 20

Cálculo del Margen de Utilidad Neta

Cuentas	2017	2018
Utilidad neta	268.096	181.335
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Margen de utilidad neta	11%	7%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

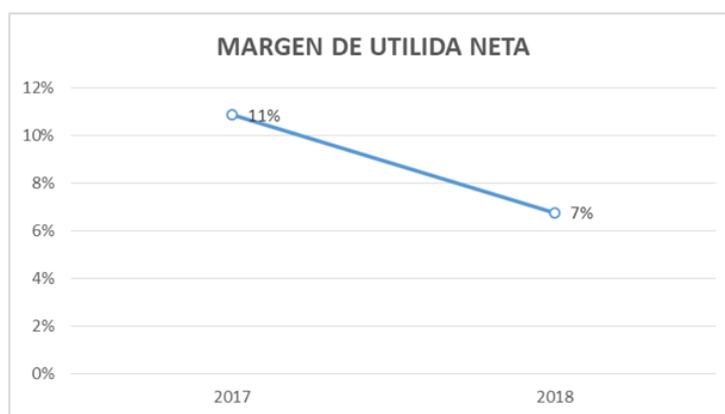


Figura 30: Margen de Utilidad neta 2017-2018

De acuerdo a los resultados el margen de utilidad neta en el año 2015 es del 11%, sin embargo en el año 2018 este margen se reduce al 7%, es decir que la institución tiene \$0,07 por cada dólar de ingreso después de cubrir todos sus gastos operativos, intereses e impuestos.

Rendimiento sobre el Activo

Tabla 21

Cálculo del Índice Financiero Rendimiento Sobre el Activo

Cuentas	2017	2018
Utilidad neta	268.096	181.335
Total de activos	18.468.898	18.044.010
Rendimiento sobre el activo	1,45%	1%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BS

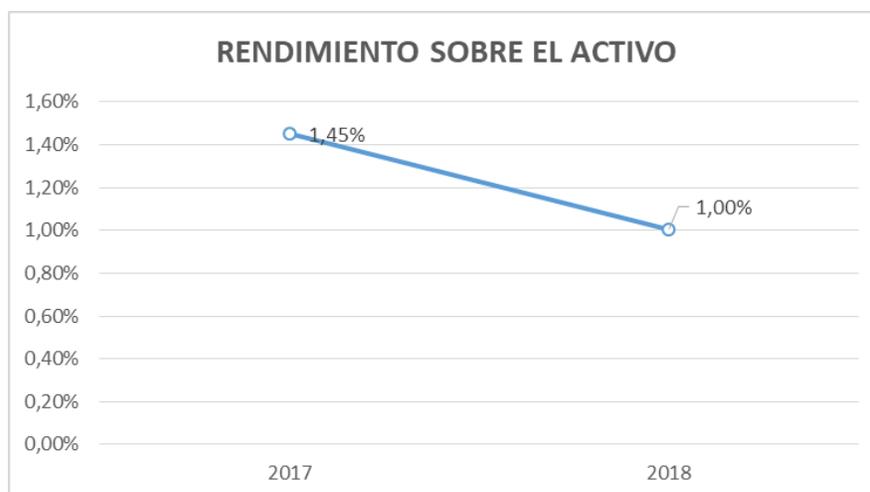


Figura 31: Rendimiento sobre el Activo 2017-2018

De acuerdo a este indicador el rendimiento sobre los activos en el año 2017 fue del 1,45%, para el año 2018 tuvo una disminución obteniendo un rendimiento del 1% por la disminución de los activos totales. Podemos indicar que por cada dólar invertido en los activos se generó \$0,01 en utilidades en el 2018.

Rendimiento sobre el Patrimonio

Tabla 22

Cálculo del Índice Financiero Rendimiento sobre el Patrimonio

Cuentas	2017	2018
Utilidad neta	268.096	181.335
Patrimonio	17.351.847	16.949.359
Rendimiento sobre el activo	1,55%	1,07%

Cifras tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

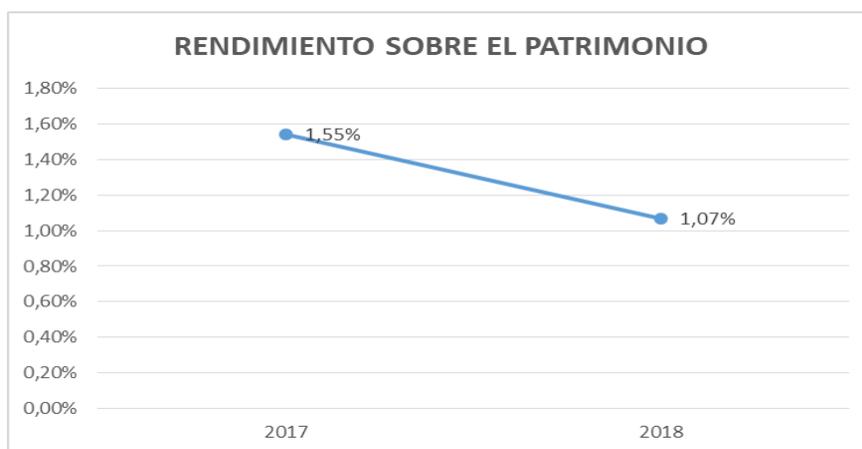


Figura 32: Rendimiento sobre el Patrimonio

De acuerdo a este indicador el rendimiento sobre el patrimonio en el año 2017 es de 1,55% y en el año 2018 tuvo una disminución obteniendo un rendimiento del 1,07% esto debido a la disminución del patrimonio.

CAPÍTULO 4

DISCUSIÓN

4.1 Contratación empírica.

Una vez entregada la información se procedió a los respectivos análisis financieros, mismos que de acuerdo a lo consultado a miembros de la institución no se han presentado antes en algún informe, y que con los resultados que se presente se podría tomar una serie de decisiones, que apoyen la gestión administrativa y financiera de la empresa, se puede demostrar que con el cálculo de un análisis tanto horizontal como vertical, se presentan valores relativos y absolutos de cuál es la situación de las principales cuentas contables, y de sus incrementos o reducciones, así pues en el análisis vertical se puede notar un crecimiento de los activos corrientes pero que los mismos no resultan tan significativos, aunque se debe considerar el giro del negocio, y así lo demuestra (Martinez, 2005), donde destaca la importancia de los análisis financieros para la empresas sin fines de lucro y su importancia para la sociedad.

Limitaciones

Para el desarrollo del presente se presentaron las siguientes limitaciones debido a la pandemia no se pudo desarrollar una entrevista formal con los encargados del área contable financiera de la empresa, además que al momento de solicitar la información solo contaban con los estados financieros de los periodos analizados y aun no contaban con el del periodo 2019. Hay que considerar que muchas empresas sin fines de lucro solo consideran cumplir con lo que requiere la ley en cuanto a presentar sus estados financieros y se despreocupan de las diferentes opciones que tendrían al contar con información que aportaría a generar o complementar proyectos, los beneficios en cuanto a créditos o inversión que mejoro su rentabilidad o utilidad.

Líneas de investigación:

Las líneas de investigación con las que se analiza el presente trabajo están dadas por la “Valoración financiera, situación financiera y solvencia en entidades y las perspectivas de evolución de normativa contable internacional e influencia en la valoración financiera de las entidades”. Basado también en la necesidad de las instituciones sin fines de lucro para mejorar el manejo de sus principales cuentas y manejar información que aporte principalmente a la toma de decisiones a nivel gerencial optimizando el recurso con los que cuentan la empresa.

Aspectos relevantes

Los análisis financieros son relevantes para determinar la salud económica de las empresas independiente del giro del negocio, contar con información relevante actualizada puede generar ventajas competitivas en el sector en que se desenvuelvan. Considerar el determinar las razones, ratios o herramientas financieras nos aclaran las capacidades y recursos con los que realmente cuenta la empresa y para con los usuarios generar la confianza para inversión y otorgar créditos, así lo demuestra (Álvarez, 2014) en su estudio “Información Financiera, Base Para El Análisis De Estados Financieros” donde resalta la importancia del análisis vertical como horizontal para comparar el crecimiento de los diferentes periodos y de las diferentes cuentas.

Otro aspecto relevante es que las empresas sin fines de lucro solo tratan de cumplir a nivel financiero con lo que le solicita la ley y distribuir sus ingreso entre las necesidades que se presentan en la empresa sin considerar que podrían mejorar su rentabilidad a través de invertir en proyectos o inversiones que incremente sus recurso.

CAPÍTULO 5

PROPUESTA

5.1 Justificación

Todos los movimientos financieros, económicos, manejo de recursos y demás actividades se centran en las finanzas y en los resultados que sus principales indicadores nos brindan para cada empresa, por ello la importancia de un control periódico de las mismas, es vital que las personas encargadas del manejo de las cuentas brinden información certera, exacta y específica de lo que está pasando tanto con los activos como pasivos de la empresa.

La implementación de una correcta gestión financiera resulta necesaria para cualquier empresa indiferente de que sea pública o privada, con o sin fines de lucro, esta permite el control de la información, para realizar análisis, decisiones y tomar las acciones pertinentes y a tiempo para evitar cualquier tipo de contratiempos que genere problemas de estabilidad a la institución.

5.2 Objetivo general de la propuesta

Implementación de procesos o procedimientos financieros para la mejora de la gestión financiera de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas.

Objetivos específicos de la propuesta

- Análisis general de la situación financiera de la empresa
- Establecer políticas de control para la presentación periódica de la información financiera
- Seleccionar indicadores de gestión para monitorear los procesos.

Situación actual de la empresa

Los directivos y personal administrativo cuentan con herramientas de análisis las cuales les permiten conocer cuál es la situación económica de la empresa, esto dependerá siempre de la persona que desarrolla los cálculos y su experticia en el campo, o también de los requerimientos de los usuarios para la toma de decisiones sobre la empresa. De manera general los diferentes indicadores nos dan una idea de los problemas que puede presentar una institución o por lo que está pasando con sus activos y pasivos.

La falta de una gestión financiera puede resultar una de las principales causas que ocasionan la desestabilidad, esto por la inexistencia de una planeación adecuada, procesos y políticas de contables y financieras, de créditos y cobranzas, políticas de inversión y ahorro, entre otras. Otro aspecto fundamental para los administradores es tratar de reducir constantemente los costos y si

no cuentan con la información correcta podrían reducir costos en las partidas equivocadas generando un mayor problema para la empresa.

Por lo antes mencionado la empresa analizada debe considerar que debe estar a la altura de la competencia, reconocer sus fortalezas y debilidades financieras, y determinar las áreas que debe fortalecer para mantenerse y brindar un servicio de excelencia a sus usuarios. Por tanto debe controlar o vigilar a través de la información financiera su estabilidad, el cumplimiento de sus obligaciones y de los objetivos generales de la empresa.

Propuesta para la Gestión financiera.

Lo que se plantea para el desarrollo de una buena gestión financiera y sin alejarnos del tema de investigación que es el análisis financiero de la empresa por ello se proponen estrategias para el análisis de la información y un proceso de mejora de las cobranzas lo cual genera problemas a esta institución que no tiene fines de lucro y que debe responder a sus obligaciones.

Análisis periódico de estados e indicadores financieros

Determinar de acuerdo a las necesidades de los usuarios y de los directivos periodos de presentación de los principales estados financieros de la empresa, si bien esto no es información pública la empresa debe conocer su situación al menos por periodos trimestrales, entre los que se deben solicitar están:

1. Estados Financieros
 - a. Estado de situación financiera
 - b. Estado de resultado
2. Análisis Dinámicos
3. Análisis Estáticos
4. Indicadores financieros
 - a. Liquidez
 - b. Rentabilidad
 - c. Rotación de activos
 - d. Endeudamiento

Flujo de Solicitud de Estados Financieros para el análisis

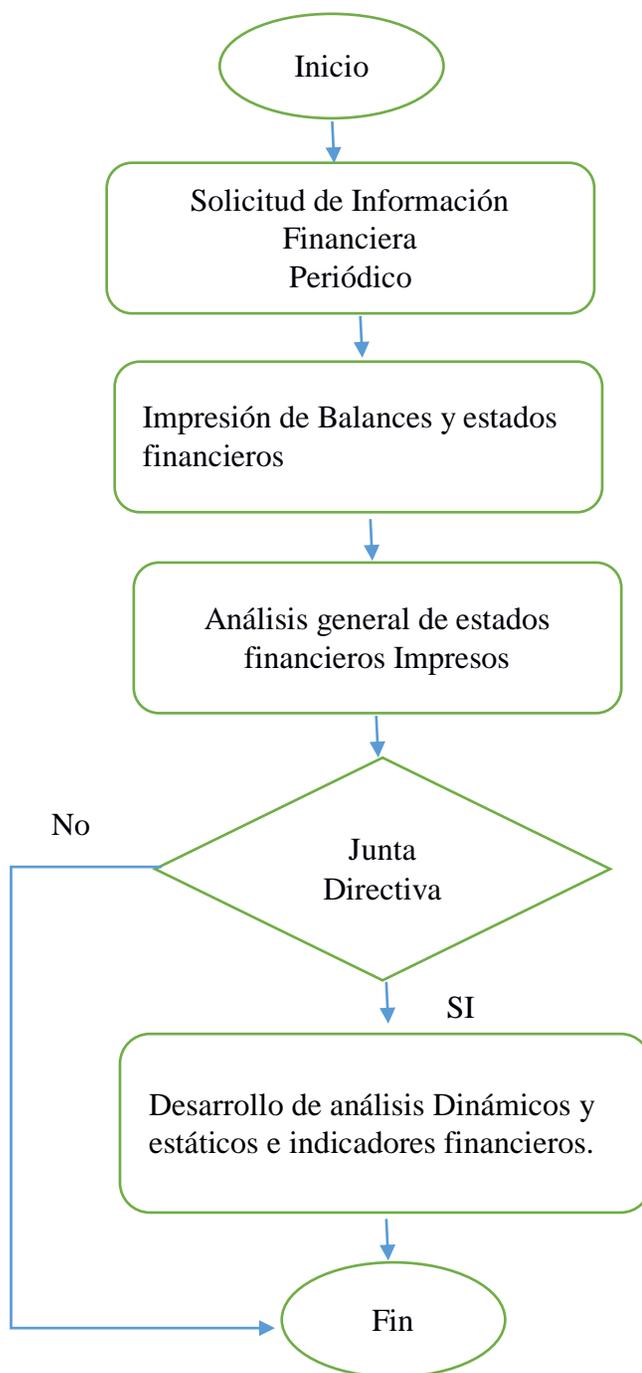


Figura 33: Flujo de solicitud de Estados Financieros para la aplicación de Herramientas Financieras

Modelo para la Gestión de cobranzas

Las cobranzas suelen ser realmente un problema para la gestión contable y financiera de las empresas de cualquier giro del negocio, por ellos la Sociedad Filantrópica del Guayas debe plantear políticas y funciones adecuadas para la recuperación de la cartera vencida y por vencer ya que recordemos que el dinero con el tiempo pierde su poder de adquisición y el promedio de días de retraso en cobrar en el 2018 ascendió a casi 83 días, por tanto, se deben preocupar por la recuperación de esos valores. Dentro de los procedimientos que se pueden emplear están:

Procedimientos de Gestión de Cobros por Créditos

1. Revisión de la información financiera y de la cartera vencida
2. Determinar las cuentas que se encuentra en mora
3. Comunicación directa o indirecta con el cliente:
 - a. A través de vía telefónica
 - b. Correo electrónico
 - c. Redes sociales
4. Ofrecer diferentes vías de pagos
5. Realizar o solicitar cobros a domicilio o transferencias
6. Entregar los valores recaudados en el departamento de Cobranzas.
7. Colocar el sello de CANCELADO, con la fecha que realizo el cobro.
8. Proceder a registrar el asiento del ingreso del cobro en el sistema contable especificando su cancelación total o su respectivo abono.
9. Se archiva los documentos
10. Depositar el dinero recaudado en una entidad bancaria

Para determinar una mejor gestión de cobro y mejor el instrumento de recuperación de la cartera se puede complementar la reducción del promedio de días vencidos. Se pueden generar:

Matriz de deudores.

Determinar las opciones de paga para cada cliente

Procesos impagos y el nivel de clientes.

Aplicación de políticas de cobro (determinar interés, cuotas, y reducción de créditos)

Procesos de conciliación

Flujo de Procedimientos de Gestión de Cobros por Créditos

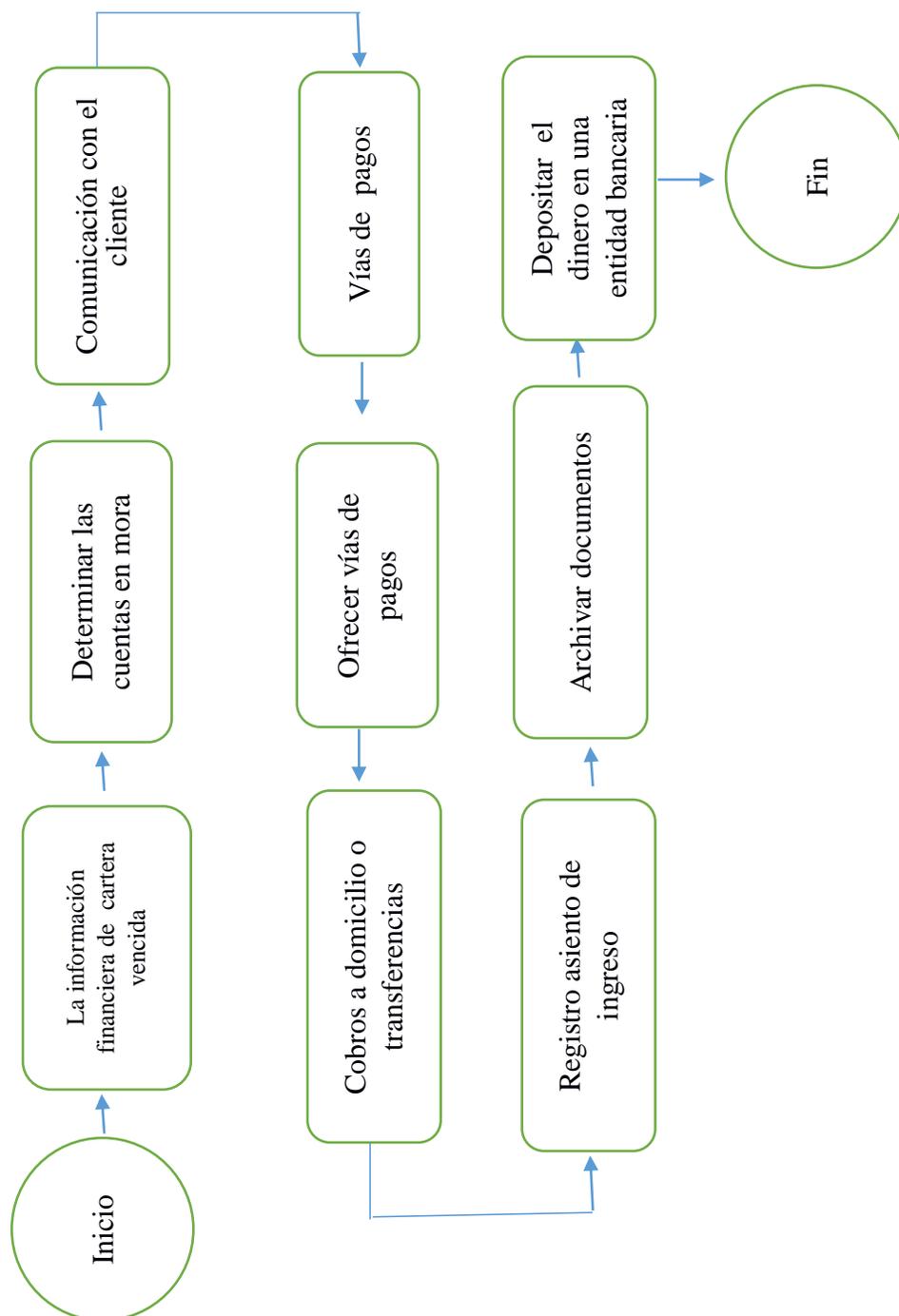


Figura 34: Flujo de Gestión de cobros

CONCLUSIONES

Del desarrollo de la investigación se establecen las siguientes conclusiones:

- Los estados financieros resultan importantes al momento de la toma de decisiones pues expresan la salud económica de las instituciones financieras.
- El cálculo de las razones financieras no sólo nos indica el estado de cada cuenta sino también su crecimiento o decrecimiento entre diferentes periodos.
- Se deben realizar análisis periódicos de los principales estados financieros para una mejor gestión administrativa.
- De los análisis presentados se determina que en especial las cuentas por cobrar presentan un indicador negativo para la empresa y se deben aplicar políticas apropiadas para su recuperación.

RECOMENDACIONES

Se establecen las siguientes recomendaciones:

La emisión de estados financieros periódicamente, para su revisión y toma de decisiones
implementación de proyectos de inversión o infraestructura

La creación de políticas y procesos para las gestiones de las áreas contables y financieras de las
diferentes áreas de la empresa.

Gestionar de mejor forma la recuperación de la cartera vencida para reducir los días que se
tardan en recuperar.

Finalmente se recomienda la creación de manuales de procedimientos y funciones para las áreas
contable y financiera.

Bibliografía

- Álvarez, M. T. (2014). *INFORMACIÓN FINANCIERA, BASE PARA EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. Mexico: Instituto Tecnológico de Sonora.
- Apaza, M. (2011). *Estados financieros - formulación, análisis e interpretación* (Primera ed.). Lima, Perú: Pacífico editores.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Concha, P. F. (2015). *Evaluación de Estados Financieros: ajustes por efectos de la inflación y Análisis finaanciero*. Lima-Perú: Universidad del Pacífico.
- Emery, D., Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). *Fundamentos de Administración Financiero* (Primera ed.). México: Prentice Hall.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Décimosegunda ed.). México: Pearson.
- Guajardo Cantú, G. (2012). *Contabilidad Financiera* (Quinta ed.). México: Mc. Graw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). México: Mc. Graw-Hill.
- IRRAZABAL, V. M. (2018). *APLICACIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*. Lima-Perú: UNIVERSIDAD RICARDO PALMA.
- Juárez & Julián, E. (2014). *Análisis de los Estados financieros paara la toma de deciones en la empresas de Transporte*. Universidad Antonio Ortega.
- Martinez, A. R. (2005). *El análisis económico-financierode las entidades no lucra t i va s*. Zaragoza: UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA.

- Medina, M. Á. (2017). *INFORMACIÓN FINANCIERA, BASE PARA EL ANALISIS DE ESTADOS*. Mexico: Departamento de Contaduría y Finanzas del Instituto Tecnológico de Sonora.
- Peña, A. B. (2015). *La observación como herramienta científica*. Madrid-España: Universidad Católica San Antonio, Murcia, España.
- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogotá: Foco Ediciones.
- Ramos, R. M. (2016). *Normas de Información Financiera*. Mexxico.
- Sampieri, R. H. (2014). *Metodología de la Investigación Científica*. Mexico: Mc Graw Hell.
- Sánchez, C. J. (2004). *Metodología de la investigación cinetífica y tecnológica*. España: Diaz de Santos.
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros "La clave del equilibrio gerencial"* (Primera ed.). Guayaquil: Grupo Compás.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Administración Financiera* (Undécima ed.). México: Pearson Educación.

Anexos

Anexo 1 Estados financieros

BENEMERITA SOCIEDAD FILANTROPICA DEL GUAYAS	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
Al 31 de Diciembre del 2017	
Activos	\$ 18.468.897,79
11 - ACTIVOS CORRIENTES	\$ 1.007.048,01
1101 - DISPONIBLE	\$ 398.337,18
110101 - CAJA	\$ 757,44
1101010008 - Caja Chica Trabajo Social	\$ 150,00
1101010002 - Caja Chica	\$ -3,36
1101010003 - Caja Chica Tesoreria	\$ 137,60
1101010004 - Caja Chica Administracion Edificios	\$ 173,20
1101010005 - Caja Chica Unidad Educativa BSFG	\$ 200,00
1101010007 - Caja Chica Automotor	\$ 100,00
110102 - BANCOS	\$ 100.888,42
110104 - CERTIFICADO DE DEPOSITOS	\$ 296.691,32
1102 - EXIGIBLE	\$ 411.004,33
110201 - CUENTAS POR COBRAR	\$ 257.305,55
1102010001 - Arriendos por Cobrar	\$ 244.919,62
1102010002 - INTERESES POR COBRAR	\$ 12.385,93
110202 - VARIOS DEUDORES	\$ 18.076,89
1102020001 - Anticipos a Proveedores	\$ 16.639,56
1102020002 - Varias Cuentas x Cobrar	
1102020003 - Cheques protestados	\$ 1.437,33
110203 - CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$ 1.242,32
1102030001 - Cuenta x Cobrar Empleados	\$ -9,53
1102030002 - Préstamos a Empleados	\$ 252,60
1102030003 - Anticipo Sueldos Empleados	\$ 999,25
1102030004 - CUENTAS COBRADAS A EMPLEADOS	
110204 - SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS	\$ 3.890,30
1102040001 - 12% Iva pagado Compra	\$ 1.512,93
1102040004 - Retenciones de terceros del IVA	\$ 2.377,36
1102040006 - Crédito Tributario por Ret. en Fte IVA	\$ 0,01
110205 - CUENTAS POR COBRAR UNID. EDUCATIVA	\$ 228.594,60
1102050001 - Pensiones por Cobrar	\$ 223.711,02
1102050002 - Matriculas por cobrar	\$ 4.883,58
110206 - PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$ -98.105,33
1102060001 - Provision Cuentas Incobrables	\$ -98.105,33
1103 - REALIZABLE	\$ 156.220,05
110301 - INVENTARIOS	\$ 156.220,05
1103010003 - Inventarios construccion	\$ 156.220,05
1104 - PAGOS ANTICIPADOS	\$ 41.486,45
110401 - Gastos Prepagados corrientes	\$ 41.486,45
1104010001 - Polizas de Seguro Contra Incendio Edif. y R.Civil	\$ 17.401,57
1104010002 - Póliza de Seguro Toyota y Acc. Personales	\$ 377,11
1104010003 - Póliza de Seguro Completo para Complejo Educativo	\$ 5.695,06
1104010004 - Póliza de seguro de Vida y Accidentes Personal	\$ 13.998,42
	\$ 4.014,29
12 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 3.006.168,80
1202 - EDIFICIOS REVALORIZADOS	\$ 2.733.733,48
120201 - Edificios	\$ 2.733.733,48
1203 - VEHICULOS	\$ 42.204,79
1204 - EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 130.896,32
1205 - EQUIPOS DE OFICINA	\$ 4.490,78
1206 - MUEBLES Y ENSERES	\$ 146.687,47
1207 - TALLERES DE ARTES Y OFICIOS	\$ 86.014,96
1208 - DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	\$ -144.406,31
1209 - ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	\$ 6.547,31
13 - ACTIVOS DE INVERSION	\$ 14.433.642,85
1301 - EDIFICIOS REVALORIZADOS	\$ 14.433.642,85
130101 - Inmuebles en Renta	\$ 14.433.642,85
14 - OTROS ACTIVOS	\$ 22.038,13
1402 - ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 417,70
140201 - Inversiones a Largo plazo	\$ 417,70
1402010004 - Inversiones Acciones	\$ 417,70
1403 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 21.620,43
140301 - Diferidos a Largo Plazo	\$ 21.620,43
1403010001 - Licencias y programas de computación	\$ 21.620,43
15 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	
1501 - CARGOS DIFERIDOS	
150101 - GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	
1501010003 - Póliza de Seguro Toyota y Accidentes Personales	
1501010010 - Poliza de Seguro Contra Incendios	
Total Activos	\$ 18.468.897,79

Pasivos	\$	1.117.050,89
21 - PASIVOS CORRIENTES	\$	188.416,78
2101 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	1.272,97
210101 - Cuentas por pagar Bancos	\$	1.272,97
2101010003 - Tarjeta Crédito Empresarial	\$	1.272,97
2102 - CUENTAS POR PAGAR	\$	187.143,81
210201 - CTAS X PAG. PROVEEDORES	\$	30.462,91
2102010001 - Proveedores	\$	30.462,91
210202 - CTAS X PAG. FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	\$	110.583,10
2102020001 - Nómina por Pagar	\$	40,95
2102020004 - Décimo Tercer Sueldo o Bono Navideño	\$	5.800,72
2102020005 - Décimo Cuarto Sueldo o Bono Escolar	\$	39.021,95
2102020006 - Vacaciones	\$	65.300,25
2102020007 - Bonos	\$	1.220,47
	\$	-6,56
2102020011 - Colvida S.A.	\$	-256,04
2102020012 - AFP Genesis	\$	-538,64
210203 - OBLIGACIONES CON IESS	\$	33.953,83
2102030001 - Aporte Individual 9.45%	\$	6.629,21
2102030002 - Aporte Patronal 11.15%	\$	24.028,76
2102030003 - Aporte IECE-SETEC 1%	\$	-6.322,47
2102030004 - Fondo de Reserva	\$	351,87
2102030005 - Préstamos Quirografarios	\$	7.401,60
2102030006 - Préstamos Hipotecarios	\$	1.818,33
2102030007 - Aporte 3.41% Extensión Salud	\$	46,53
210204 - OBLIGACIONES CON SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS	\$	12.143,97
210205 - CUENTAS POR PAGAR VARIAS		
2102050001 - Depósitos Bancarios pendientes Guayaquil		
22 - PASIVOS CORTO PLAZO	\$	16.809,37
2202 - OTROS PASIVOS	\$	16.809,37
220201 - Otros pasivos a corto plazo	\$	16.809,37
2202010005 - Depósitos en Garantía Años1996 - 2010	\$	12.624,79
2202010006 - Legados y Donaciones	\$	4.184,58
23 - COBROS ANTICIPADOS	\$	27.449,53
2301 - ANTICIPOS DE CLIENTES	\$	27.449,53
230101 - Servicios precobrados	\$	27.449,53
2301010001 - Anticipos Recibidos	\$	27.449,53
24 - PASIVOS A LARGO PLAZO	\$	884.375,21
2401 - PROVISIONES	\$	884.375,21
240101 - Provisiones a largo plazo	\$	884.375,21
2401010001 - Provisión Jubilación Patronal	\$	790.341,66
2401010002 - Provisión Reserva por Desahucio	\$	94.033,55
Total Pasivos	\$	1.117.050,89
Patrimonio	\$	17.351.846,90
31 - FONDO PATRIMONIAL	\$	16.768.011,93
3101 - Patrimonio Filantrópica	\$	16.768.011,93
310101 - Ben.Soc.Filantrópica del Guayas	\$	16.768.011,93
3101010001 - Sociedad Filantrópica	\$	4.842.442,15
3101010003 - Superávit por Reavaluo	\$	11.925.569,78
32 - RESULTADOS	\$	315.738,62
3201 - RESULTADOS ACUMULADOS	\$	315.738,62
320101 - Periodos Anteriores	\$	315.738,62
3201010001 - Superavit de Periodo Anterior	\$	315.738,62
3202 Superavit del Ejercicio	\$	268.096,35
Total Fondo Patrimonial	\$	17.351.846,90
TOTAL PASIVO MAS FONDO PATRIMONIAL	\$	18.468.897,79

BENEMERITA SOCIEDAD FILANTROPICA DEL GUAYAS	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
Al 31 de Diciembre del 2018	
Activos	\$ 18.044.009,69
11 - ACTIVOS CORRIENTES	1.503.062,93
1101 - DISPONIBLE	739.134,66
110101 - CAJA	1.292,31
1101010008 - Caja Chica Trabajo Social	150,00
1101010002 - Caja Chica	567,79
1101010003 - Caja Chica Tesoreria	101,32
1101010004 - Caja Chica Administracion Edificios	173,20
1101010005 - Caja Chica Unidad Educativa BSFG	200,00
1101010007 - Caja Chica Automotor	100,00
110102 - BANCOS	161.567,59
110104 - CERTIFICADO DE DEPOSITOS	576.274,76
1102 - EXIGIBLE	576.760,09
110201 - CUENTAS POR COBRAR	394.372,13
1102010001 - Arriendos por Cobrar	367.120,48
1102010002 - INTERESES POR COBRAR	27.251,65
110202 - VARIOS DEUDORES	18.253,29
1102020001 - Anticipos a Proveedores	16.639,56
1102020002 - Varias Cuentas x Cobrar	42,00
1102020003 - Cheques protestados	1.571,73
110203 - CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	779,82
1102030001 - Cuenta x Cobrar Empleados	-9,53
1102030002 - Préstamos a Empleados	52,60
1102030003 - Anticipo Sueldos Empleados	999,25
1102030004 - CUENTAS COBRADAS A EMPLEADOS	-262,50
110204 - SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS	3.855,57
1102040001 - 12% Iva pagado Compra	1.587,51
1102040004 - Retenciones de terceros del IVA	2.268,05
1102040006 - Crédito Tributario por Ret. en Fte IVA	0,01
110205 - CUENTAS POR COBRAR UNID. EDUCATIVA	289.645,68
1102050001 - Pensiones por Cobrar	285.448,48
1102050002 - Matriculas por cobrar	4.197,20
110206 - PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-130.146,40
1102060001 - Provision Cuentas Incobrables	-130.146,40
1103 - REALIZABLE	156.220,05
110301 - INVENTARIOS	156.220,05
1103010003 - Inventarios construccion	156.220,05
1104 - PAGOS ANTICIPADOS	30.948,13
110401 - Gastos Prepagados corrientes	30.948,13
1104010001 - Polizas de Seguro Contra Incendio Edif. y R.Civil	18.107,18
1104010002 - Póliza de Seguro Toyota y Acc. Personales	-439,08
1104010003 - Póliza de Seguro Completo para Complejo Educativo	5.878,02
1104010004 - Póliza de seguro de Vida y Accidentes Personal	7.402,01
12 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2.089.534,05
1202 - EDIFICIOS REVALORIZADOS	2.733.733,48
120201 - Edificios	2.733.733,48
1203 - VEHICULOS	42.204,79
1204 - EQUIPOS DE COMPUTACION	132.854,00
1205 - EQUIPOS DE OFICINA	4.490,78
1206 - MUEBLES Y ENSERES	148.050,16
1207 - TALLERES DE ARTES Y OFICIOS	88.121,11
1208 - DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-1.068.967,58
1209 - ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	9.047,31
13 - ACTIVOS DE INVERSION	14.433.642,85
1301 - EDIFICIOS REVALORIZADOS	14.433.642,85
130101 - Inmuebles en Renta	14.433.642,85
14 - OTROS ACTIVOS	16.580,69
1402 - ACTIVOS NO CORRIENTES	417,70
140201 - Inversiones a Largo plazo	417,70
1402010004 - Inversiones Acciones	417,70
1403 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	16.162,99
140301 - Diferidos a Largo Plazo	16.162,99
1403010001 - Licencias y programas de computación	16.162,99
15 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.189,17
1501 - CARGOS DIFERIDOS	1.189,17
150101 - GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.189,17
1501010003 - Póliza de Seguro Toyota y Accidentes Personales	668,17
1501010010 - Poliza de Seguro Contra Incendios	521,00
Total Activos	\$ 18.044.009,69

Pasivos	\$	1.094.651,04
21 - PASIVOS CORRIENTES	\$	144.060,02
2101 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	504,44
210101 - Cuentas por pagar Bancos	\$	504,44
2101010003 - Tarjeta Crédito Empresarial	\$	504,44
2102 - CUENTAS POR PAGAR	\$	143.555,58
210201 - CTAS X PAG. PROVEEDORES	\$	26.803,16
2102010001 - Proveedores	\$	26.803,16
210202 - CTAS X PAG. FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	\$	62.207,73
2102020001 - Nómina por Pagar	\$	-14.895,10
2102020004 - Décimo Tercer Sueldo o Bono Navideño	\$	6.171,86
2102020005 - Décimo Cuarto Sueldo o Bono Escolar	\$	40.852,01
2102020006 - Vacaciones	\$	30.404,05
2102020007 - Bonos	\$	1.220,47
2102020011 - Colvida S.A.	\$	-444,28
2102020012 - AFP Genesis	\$	-1.101,28
210203 - OBLIGACIONES CON IESS	\$	33.234,76
2102030001 - Aporte Individual 9.45%	\$	5.012,71
2102030002 - Aporte Patronal 11.15%	\$	15.465,44
2102030003 - Aporte IECE-SETEC 1%	\$	797,85
2102030004 - Fondo de Reserva	\$	2.337,57
2102030005 - Préstamos Quirografarios	\$	7.602,76
2102030006 - Préstamos Hipotecarios	\$	1.860,76
2102030007 - Aporte 3.41% Extensión Salud	\$	157,67
210204 - OBLIGACIONES CON SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS	\$	11.970,67
210205 - CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	9.339,26
2102050001 - Depósitos Bancarios pendientes Guayaquil	\$	9.339,26
22 - PASIVOS CORTO PLAZO	\$	16.809,37
2202 - OTROS PASIVOS	\$	16.809,37
220201 - Otros pasivos a corto plazo	\$	16.809,37
2202010005 - Depósitos en Garantía Años1996 - 2010	\$	12.624,79
2202010006 - Legados y Donaciones	\$	4.184,58
23 - COBROS ANTICIPADOS	\$	17.980,34
2301 - ANTICIPOS DE CLIENTES	\$	17.980,34
230101 - Servicios precobrados	\$	17.980,34
2301010001 - Anticipos Recibidos	\$	17.980,34
24 - PASIVOS A LARGO PLAZO	\$	915.801,31
2401 - PROVISIONES	\$	915.801,31
240101 - Provisiones a largo plazo	\$	915.801,31
2401010001 - Provisión Jubilación Patronal	\$	810.485,86
2401010002 - Provisión Reserva por Desahucio	\$	105.315,45
Total Pasivos	\$	1.094.651,04
Patrimonio	\$	16.949.358,65
31 - FONDO PATRIMONIAL	\$	16.768.011,93
3101 - Patrimonio Filantrópica	\$	16.768.011,93
310101 - Ben.Soc.Filantrópica del Guayas	\$	16.768.011,93
3101010001 - Sociedad Filantrópica	\$	4.842.442,15
3101010003 - Superávit por Reavaluo	\$	11.925.569,78
32 - RESULTADOS	\$	11,65
3201 - RESULTADOS ACUMULADOS	\$	11,65
320101 - Periodos Anteriores	\$	11,65
3201010001 - Superavit de Periodo Anterior	\$	11,65
3202 Superavit del Ejercicio	\$	181.335,07
Total Fondo Patrimonial	\$	16.949.358,65
TOTAL PASIVO MAS FONDO PATRIMONIAL	\$	18.044.009,69

Anexo 2 Estado de Situación Financiera del año 2018

Estructura Económica del Estado de Situación Financiera

Activo Corriente \$739.135 4,10%	Pasivo Corriente \$ 152.701 0,85%
Activo No Corriente \$16.540.9476 91,67%	Pasivo No Corriente \$ 941.950 5,22%
	Patrimonio Neto \$ 16.949,359 93,33%
Total Activo \$ 18.044.010 100%	Total Pasivo y Patrimonio Neto \$ 18.044.010 100%

Estructura Económica del Estado de Resultados

Ingresos \$ 2.676.201 100%	Gastos \$ 2.494.866 93%
Utilidad del ejercicio \$ 181.335 7%	

Anexo 3 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

BENEMERITA SOCIEDAD FILANTROPICA DEL GUAYAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2018

Cuenta	2017	%	2018	%
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente a efectivo	398.337	2%	739.135	4%
Cuentas por cobrar	452.490	2%	607.709	3%
Inventario	156.220	1%	156.220	1%
Total de activo corriente	1.007.047	5%	1.503.064	8%
Activo No corriente				
Activos fijos Neto	17.461.851	95%	16.540.946	92%
Total activo no corriente	17.461.851	95%	16.540.946	92%
Total activo	18.468.898	100%	18.044.010	100%
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	215.867	1,2%	152.701	0,8%
Total pasivo corriente	215.866	1,2%	152.701	0,8%
Pasivo no corriente				
Deuda a largo plazo	901.184	4,9%	941.950	5,2%
Total pasivo no corriente	901.185	4,9%	941.950	5,2%
Total pasivo	1.117.051	6,05%	1.094.651	6,07%
Patrimonio				
Patrimonio neto	17.351.847	94%	16.949.359	93,9%
Total patrimonio neto	17.351.847	94%	16.949.359	93,9%
Total Pasivo y Patrimonio neto	18.468.898	100%	18.044.010	100%

Fuente: Estados Financieros de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas

Anexo 4: Cálculos

Análisis Vertical de los Activos

Cuenta	2017	2018
Activo Corriente	5%	8%
Activo No Corriente	95%	92%
Total Activos	100%	100%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG



Análisis Vertical de los Pasivos y Patrimonio

Cuenta	2017	2018
Pasivo Corriente	1,2%	0,8%
Pasivo no Corriente	4,9%	5,2%
Patrimonio neto	94,0%	93,9%
Total Pasivo + Patrimonio Neto	100%	100%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG



Análisis Vertical del Estado de Resultados

BENEMERITA SOCIEDAD FILANTROPICA DEL GUAYAS
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2018

Cuenta	2017	%	2018	%
Ingresos				
Ingresos por participaciones	257.105	10%	347.350	13%
Ingresos por arriendos	1.602.680	65%	1.645.912	62%
Ingresos por alicuotas	8.724	0,35%	8.698	0,33%
Ingresos Unidad Educativa	429.516	17%	560.209	21%
Otros Ingresos	161.998	7%	112.634	4%
Otros Ingresos extraordinarios	1.820	0,07%	1.397	0,05%
Total de Ingresos	2.461.844	100%	2.676.201	100%
Gastos				
Gastos de administración				
Remuneraciones, horas extras, bonos	1.222.777	50%	1.198.355	45%
Otros Gastos del personal	258.394	10%	261.814	10%
Total gastos de administración	1.481.171	60%	1.460.169	55%
Gastos operativos				
Gastos de Servicios Básicos y comunicaciones	92.766	3,8%	100.548	3,8%
Gastos de mantenimiento	181.777	7,4%	179.869	6,7%
Otros gastos operativos	438.034	18%	754.280	28%
Total gastos operativos	712.577	29%	1.034.697	39%
Total de Gastos	2.193.748	89%	2.494.866	93%
Utilidad del ejercicio	268.096	11%	181.335	7%

Fuente: Estados Financieros de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas

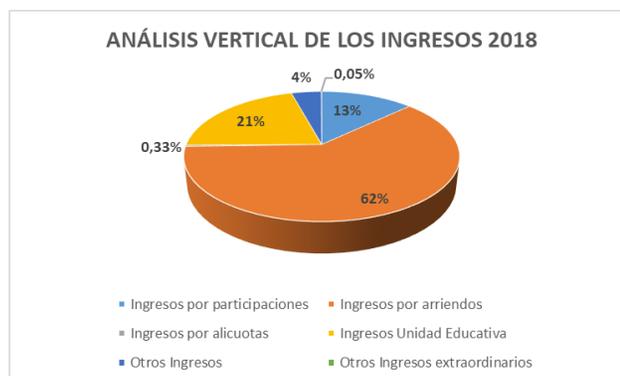
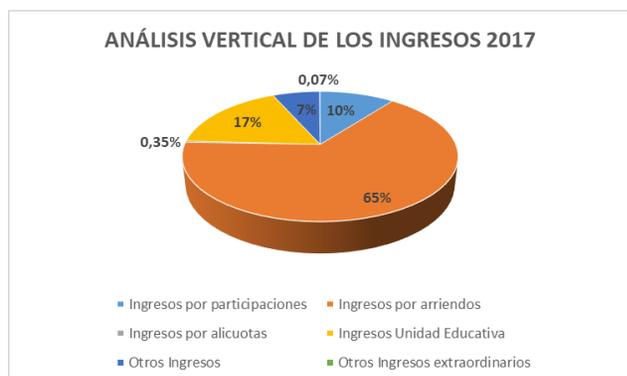
Ingresos

Tabla

Análisis Vertical de los Ingresos

Cuenta	2017	2018
Ingresos por participaciones	10%	13%
Ingresos por arriendos	65%	62%
Ingresos por alicuotas	0,35%	0,33%
Ingresos Unidad Educativa	17%	21%
Otros Ingresos	7%	4%
Otros Ingresos extraordinarios	0,07%	0,05%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG



Gastos

Tabla

Análisis Vertical de los Gastos

Cuenta	2017	2018
Remuneraciones, horas extras, bonos	50%	45%
Otros Gastos del personal	10%	10%
Gastos de Servicios Básicos y comunicaciones	4%	4%
Gastos de mantenimiento	7%	7%
Otros gastos operativos	18%	28%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG

ANÁLISIS VERTICAL DE LOS GASTOS 2017 TOMANDO COMO BASE LOS INGRESOS



ANÁLISIS VERTICAL DE LOS GASTOS 2018 TOMANDO COMO BASE LOS INGRESOS



Análisis Horizontal 2017-2018
Estado de Situación Financiera

BENEMERITA SOCIEDAD FILANTROPICA DEL GUAYAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2018

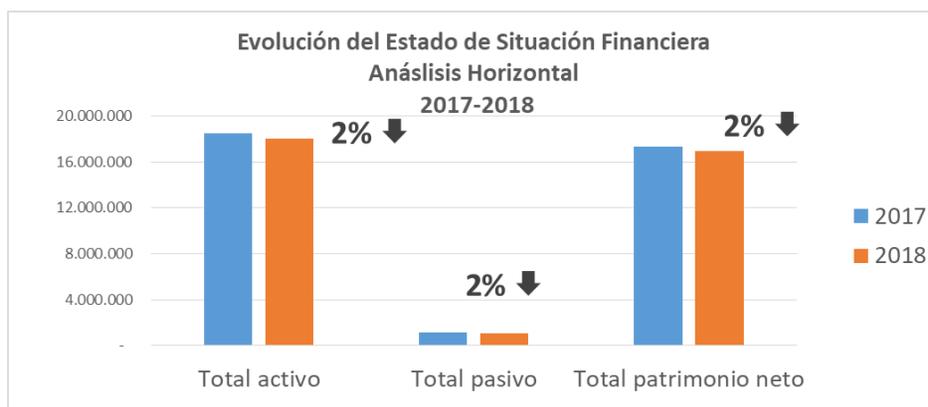
Cuenta	Año 2017	Año 2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
	\$	\$	\$	%
Activo corriente				
Efectivo y equivalente a efectivo	398.337	739.135	340.798	86%
Cuentas por cobrar	452.490	607.709	155.219	34%
Inventario	156.220	156.220	-	0%
Total de activo corriente	1.007.047	1.503.064	496.017	49%
Activo No corriente				
Activos fijos Neto	17.461.851	16.540.946	(920.905)	-5%
Total activo no corriente	17.461.851	16.540.946	(920.905)	-5%
Total activo	18.468.898	18.044.010	(424.888)	-2%
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	215.867	152.701	(63.166)	-29%
Total pasivo corriente	215.866	152.701	(63.165)	-29%
Pasivo no corriente				
Deuda a largo plazo	901.184	941.950	40.766	5%
Total pasivo no corriente	901.185	941.950	40.765	5%
Total pasivo	1.117.051	1.094.651	(22.400)	-2%
Patrimonio				
Patrimonio neto	17.351.847	16.949.359	(402.488)	-2%
Total patrimonio neto	17.351.847	16.949.359	(402.488)	-2%
Total Pasivo y Patrimonio neto	18.468.898	18.044.010	(424.888)	-2%

Fuente: Estados Financieros de la Benemérita Sociedad Filantrópica del Guayas

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Cuenta	Variación (\$)	Variación (%)
Total Activos	(424.888)	-2%
Total Pasivos	(22.400)	-2%
Patrimonio Neto	(402.488)	-2%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG

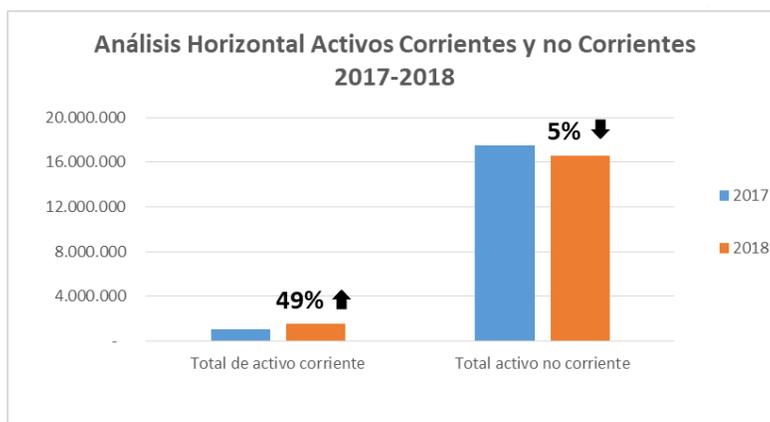


Activos

Análisis Horizontal de los Activos

Cuenta	Variación (\$)	Variación %
Activo Corriente	496.017	49%
Activo No Corriente	(920.905)	-5%
Total Activos	(424.888)	-2%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG



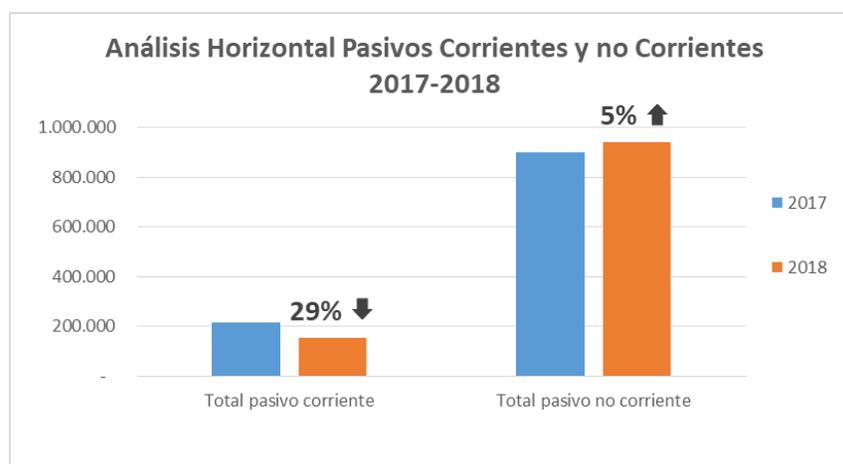
Pasivos

Tabla

Análisis Horizontal de los Pasivos

Cuenta	Variación (\$)	Variación %
Pasivo Corriente	(63.165)	-29%
Pasivo no Corriente	40.765	5%
Total Pasivo	(22.400)	-2%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG



Estado de Resultados

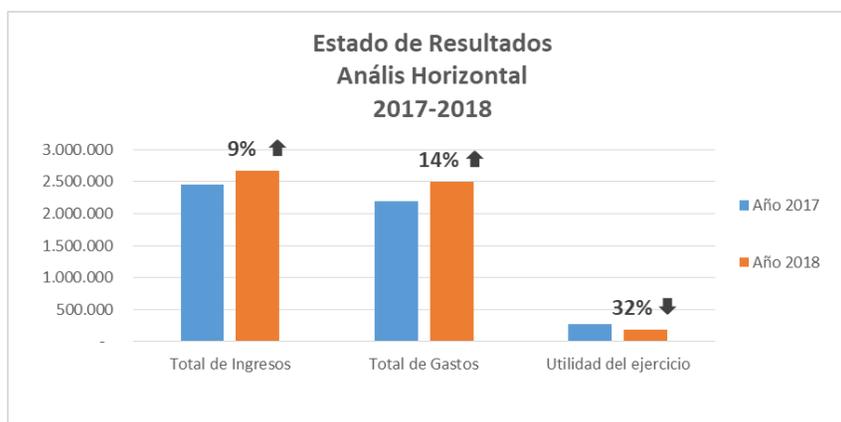
BENEMERITA SOCIEDAD FILANTROPICA DEL GUAYAS
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2018

Cuenta	Año 2017	Año 2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
	\$	\$	\$	%
Ingresos				
Ingresos por participaciones	257.105	347.350	90.245	35%
Ingresos por arriendos	1.602.680	1.645.912	43.232	3%
Ingresos por alicuotas	8.724	8.698	(26)	-0,3%
Ingresos Unidad Educativa	429.516	560.209	130.693	30%
Otros Ingresos	161.998	112.634	(49.364)	-30%
Otros Ingresos extraordinarios	1.820	1.397	(423)	-23%
Total de Ingresos	2.461.844	2.676.201	214.357	9%
Gastos				
Gastos administración				
Remuneraciones, horas extras, bonos	1.222.777	1.198.355	(24.422)	-2%
Otros Gastos del personal	258.394	261.814	3.420	1%
Total gastos de administración	1.481.171	1.460.169	(21.002)	-1%
Gastos operativos				
Gastos de Servicios Básicos y comunicaciones	92.766	100.548	7.782	8%
Gastos de mantenimiento	181.777	179.869	(1.908)	-1%
Otros gastos operativos	438.034	754.280	316.246	72%
Total gastos operativos	712.577	1.034.697	322.120	45%
Total de Gastos	2.193.748	2.494.866	301.118	14%
Utilidad del ejercicio	268.096	181.335	(86.761)	-32%

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Cuenta	Variación (\$)	Variación (%)
Ingresos	214.357	9%
Gastos	301.118	14%
Utilidad del ejercicio	(86.761)	-32%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG

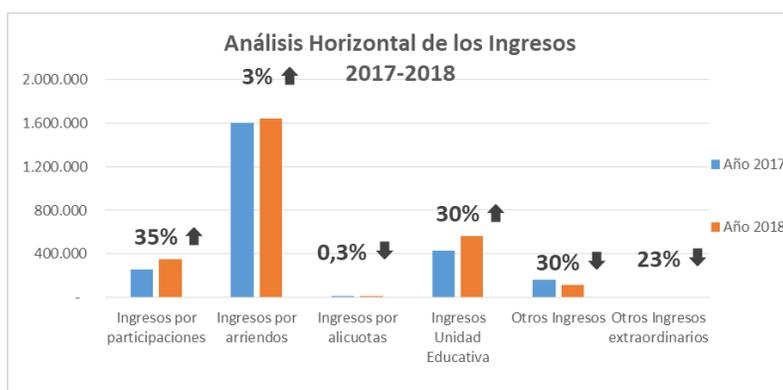


Ingresos

Análisis Horizontal de los Ingresos

Cuenta	Variación (\$)	Variación (%)
Ingresos por participaciones	90.245	35%
Ingresos por arriendos	43.232	3%
Ingresos por alicuotas	(26)	-0,3%
Ingresos Unidad Educativa	130.693	30%
Otros Ingresos	(49.364)	-30%
Ingresos extraordinarios	(423)	-23%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG

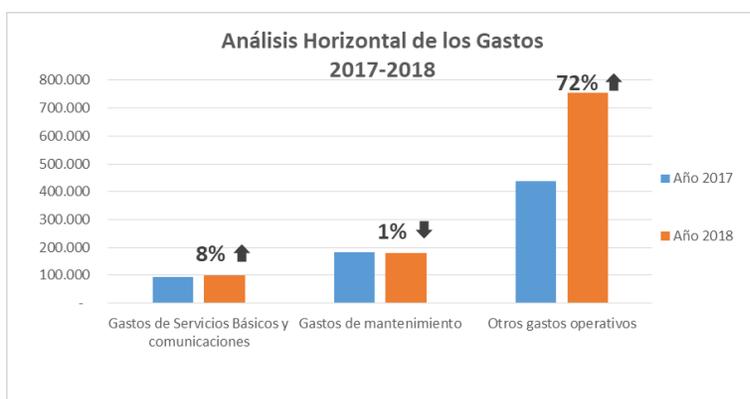


Gastos

Análisis Horizontal de los Gastos

Cuenta	Variación (\$)	Variación (%)
Gastos de Servicios Básicos y comunicaciones	7.782	8%
Gastos de mantenimiento	(1.908)	-1,0%
Otros gastos operativos	316.246	72%

Cifras Obtenidas: Estados Financieros de la BSFG



Razones Financieras

Calculo del Indice Financiero Razón de Circulante

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	1.007.047,00	1.503.064,00
Pasivo Corriente	215.866,00	152.701,00
Razón de Circulante	4,67	9,84

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Razón de rapidez (prueba ácida)

Calculo del Indice Financiero Razón de Rapidez

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	1.007.047	1.503.064
Pasivo Corriente	215.866	152.701
Inventarios	156.220	156.220
Razón de Rapidez	3,94	8,82

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Razón de Capital de trabajo

Calculo de la Razón de Capital de Trabajo

Cuentas	2017	2018
Activo Corriente	1.007.047	1.503.064
Pasivo Corriente	215.866	152.701
Razón de capital de trabajo	791.181	1.350.363

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Razón de Efectivo

Calculo del Indice Financiero Razón de Efectivo

Cuentas	2017	2018
Efectivo y equivalentes	398.337	739.135
Total de activos	18.468.898	18.044.010
Razón de efectivo	2%	4%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



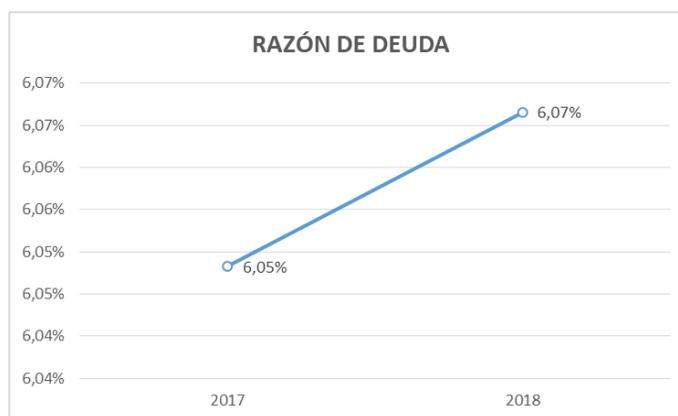
Razones de Apalancamiento

Razón de Deuda

Calculo del Indice Financiero Razón de Deuda

Cuentas	2017	2018
Total de pasivos	1.117.051	1.094.651
Total de activos	18.468.898	18.044.010
Razón de Deuda	6,05%	6,07%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



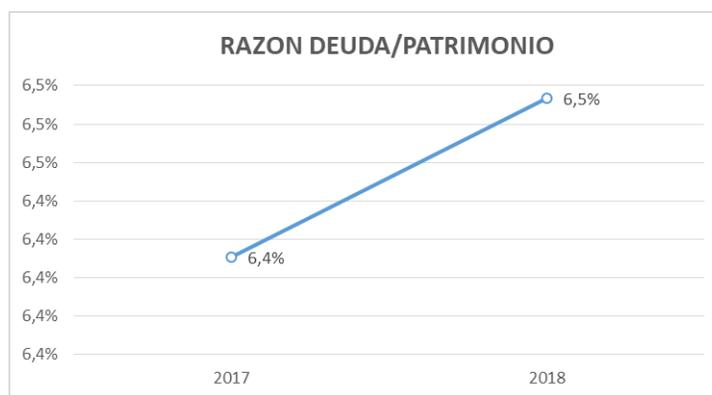
Razón Deuda/Patrimonio

Tabla

Calculo del Indice Financiero Razón Deuda/Patrimonio

Cuentas	2017	2018
Total pasivos	1.117.051	1.094.651
Patrimonio	17.351.847	16.949.359
Razón deuda/patrimonio	6,4%	6,5%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

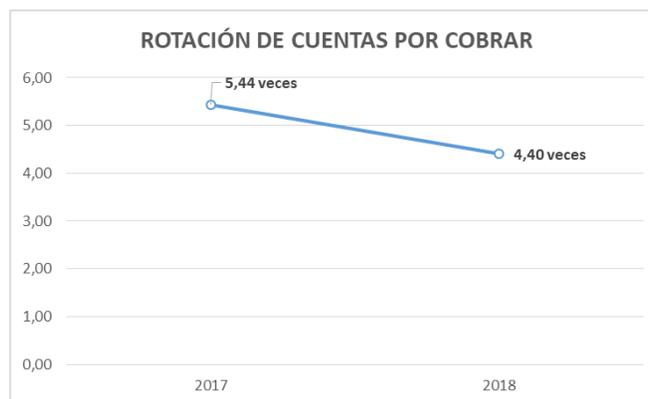


Razones de Rotación de activos

Cálculo del Índice Financiero Rotación de Cuentas por Cobrar

Cuentas	2017	2018
Cuentas por cobrar	452.491	607.708
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Rotación de cuentas por cobrar	5,44	4,40

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

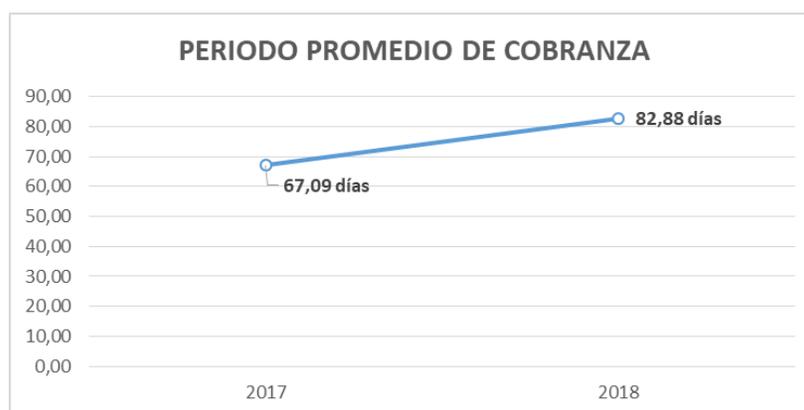


Razón Período Promedio de Cobranza

Cálculo del Índice Financiero Periodo Promedio de Cobranza (365 días)

Cuentas	2017	2018
Rotación de cuentas por cobrar	5,44	4,40
Periodo promedio de cobranza	67,09	82,88

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

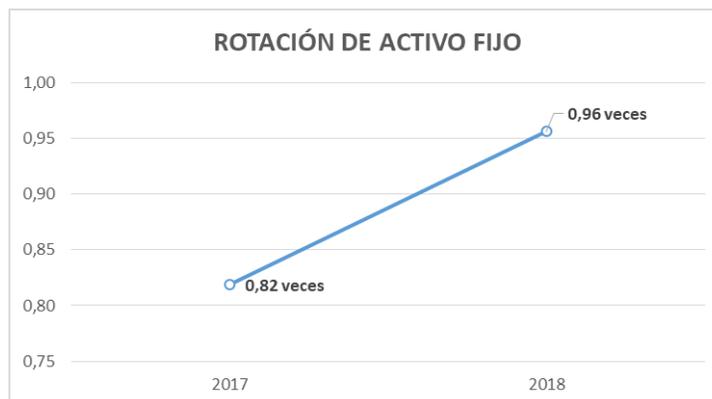


Razón Rotación de Activo Fijo

Cálculo del Índice Financiero Rotación de Activo Fijo

Cuentas	2017	2018
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Activo fijo neto	3.006.169	2.797.932
Rotación de activo fijo	0,82	0,96

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Razón Rotación de Activos Totales

Cálculo del Índice Financiero Rotación del Total de Activos

Cuentas	2017	2018
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Total de activos	18.468.898	18.044.010
Rotación del total de activos	0,13	0,15

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



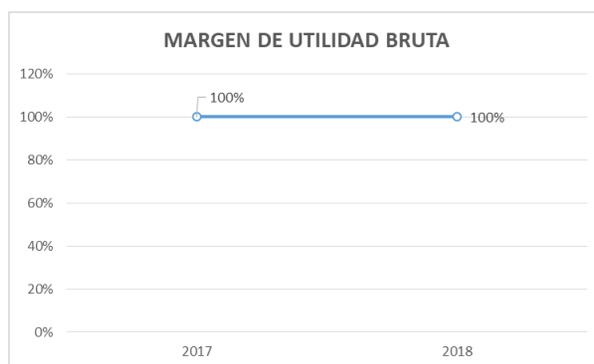
Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad Bruta

Cálculo del Índice Financiero Margen de Utilidad Bruta

Cuentas	2017	2018
Utilidad bruta	2.461.844	2.676.201
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Margen de Utilidad Bruta	100%	100%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



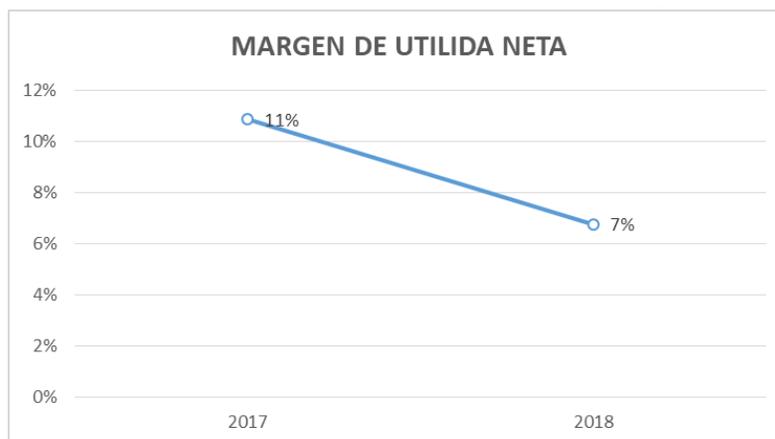
Margen de Utilidad Neta

Tabla

Calculo del Índice Financiero Margen de Utilidad Neta

Cuentas	2017	2018
Utilidad Neta	268.096	181.335
Ingresos	2.461.844	2.676.201
Margen de Utilidad Neta	11%	7%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



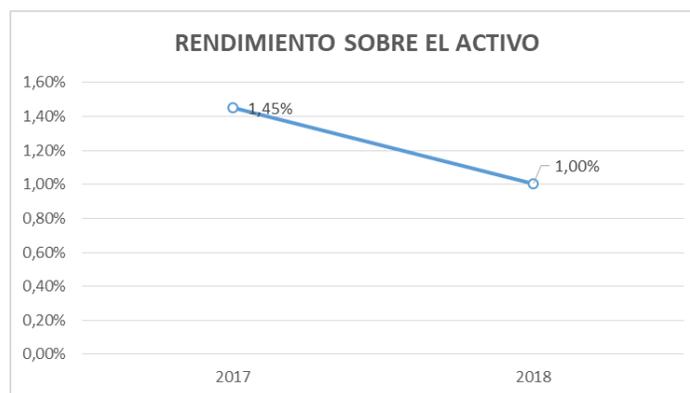
Rendimiento sobre el Activo

Tabla

Cálculo del Índice Financiero Rendimiento Sobre el Activo

Cuentas	2017	2018
Utilidad Neta	268.096	181.335
Total de activos	18.468.898	18.044.010
Rendimiento sobre el activo	1,45%	1,00%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG



Rendimiento sobre el Patrimonio

Tabla

Cálculo del Índice Financiero Rendimiento Sobre el Patrimonio

Cuentas	2017	2018
Utilidad Neta	268.096	181.335
Patrimonio	17.351.847	16.949.359
Rendimiento sobre el patrimonio	1,55%	1,07%

Cifras Tomadas de los Estados Financieros de la BSFG

