



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TEMA: EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE -
FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA
JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE
COTOPAXI, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES
CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA**

AUTORAS:

EUNICE LIZETH ALCOCER HERRERA

MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO

DIRECTORA: ING. MSc. ELISABETH JIMÉNEZ

LATACUNGA

2016




**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, “**EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA**” realizado por las señoritas **EUNICE LIZETH ALCO CER HERRERA** y **MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO**, ha sido revisado en su totalidad y analizado por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a las señoritas **EUNICE LIZETH ALCO CER HERRERA** y **MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO** para que lo sustente públicamente.

Latacunga, 21 de octubre del 2016



Ing. MSc. Elisabeth Jiménez Silva

DIRECTORA



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, **EUNICE LIZETH ALCOCER HERRERA**, con cédula de identidad N° 050333130-8 y **MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO**, con cédula de identidad N° 050379968-6 declaramos que este trabajo de titulación "**EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA**" ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación existentes, así como también se ha respetado los derechos intelectuales de terceros considerándose en las citas bibliográficas.

Consecuentemente declaramos que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello nos declaramos responsables del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

Latacunga, 21 de octubre del 2016

Autoras:

EUNICE LIZETH ALCOCER HERRERA

C.C.: 050333130-8

MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO

C.C.: 050379968-6



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotras, **EUNICE LIZETH ALCOCER HERRERA** y **MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en el repositorio institucional el trabajo de titulación **“EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA”** cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, 21 de octubre del 2016

Autoras:

EUNICE LIZETH ALCOCER HERRERA

C.C.: 050333130-8

MARÍA BELÉN SEGOVIA OSORIO

C.C.: 050379968-6

DEDICATORIA

Dedico éste proyecto a Dios, por haberme llenado de bendiciones, amor, sabiduría y salud para lograr mis objetivos y culminar esta etapa en mi vida.

A mis padres y hermano: Miguel y Jenny, pilares fundamentales, por ser mi guía, mi ejemplo e inspiración, por sus enseñanzas y amor; Esteban, por ser mi inspiración, quien algún día de su vida entenderá que todo lo que he hecho es una pequeña muestra del ejemplo que quiero cultivar en él.

Así de esta manera, quiero cerrar esta dedicatoria con el reconocimiento más sentido y profundo a mis abuelitos César y Flor, quienes me han apoyado incondicionalmente en todas mis actividades académicas, animándome y motivándome siempre a cumplir cada una de las etapas de estudio para alcanzar mis objetivos profesionales.

Eunice Lizeth

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo, el cual ha sido fruto de mi esfuerzo y dedicación en mi vida universitaria, a Dios por ser el Ser Supremo que ha guiado cada uno de mis pasos. A mis padres Eduardo y Alicia, quienes han sido mi mayor apoyo en todo momento, dándome siempre su amor y comprensión para poder lograr el éxito en cada etapa de mi vida.

A mi pequeño Hijo Luis Mario quien es el pilar fundamental de mi vida, el motor de cada sueño y meta, ya que su inocencia y amor, es mi fuerza para continuar mi camino y ser mejor cada día.

A mi hermano Luis quien ha estado pendiente de cada paso que doy, dándome sus consejos e inspirándome para ser una mujer profesional de bien.

A ti hermano Mario quien siempre fuiste mi mejor consejero y amigo, aunque hoy la vida no te permitió estar junto a mí, sé que tu alegría y carisma me acompañara por siempre.

A mis sobrinos y cuñadas quienes no dudaron ni un solo instante en el cumplimiento de esta meta, alentándome a través de una frase o un abrazo fraterno que motiva a seguir adelante.

María Belén

AGRADECIMIENTO

Mi profunda gratitud a la Universidad de las Fuerzas Armadas- ESPE extensión Latacunga, noble institución que me brindó la oportunidad de alcanzar mis sueños estudiantiles; uno de ellos, fue culminar mis estudios de Ingeniería en su seno.

Por ello mi reconocimiento a la Carrera de Finanzas y Auditoría, que más allá de la práctica, del debate y el análisis profundo de los problemas del país y del mundo, ha fortalecido mi conocimiento para generar, aplicar y difundir alternativas de solución a los problemas de interés público.

A la Señora Magister Elisabeth Erlinda Jiménez Silva, maestra con elevado profesionalismo, de trayectoria brillante en su noble misión de educar, formar y guiar en el campo andragógico, por haber contribuido con su asesoramiento incondicional, en el proceso de este importante proyecto de grado.

A la Señora María Belén Segovia Osorio, distinguida compañera y amiga, con maravillosos valores y virtudes la cual contribuyó eficientemente con sus conocimientos e hizo de esta experiencia una de las más especiales.

Eunice Lizeth

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud principalmente a la Universidad de las Fuerzas Armadas- ESPE extensión Latacunga, quien me abrió las puertas para formarme profesionalmente.

A mi carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría, así como a cada uno de mis maestros quienes inculcaron en mí el conocimiento y los valores para formar no solo a una profesional sino a un ser humano de calidad

A la Ingeniera Elisabeth Erlinda Jiménez Silva, un agradecimiento infinito por toda la paciencia y apoyo durante la ejecución de nuestro proyecto como directora del mismo, demostrando siempre su calidad profesional y humana.

A mi querida amiga Eunice Lizeth Alcocer Herrera por haberme brindado siempre su fiel amistad y hoy ser mi compañera para alcanzar nuestro sueño anhelado y culminar con éxito nuestra carrera profesional.

María Belén

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	iii
AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS	xxiii
RESUMEN	xxvi
SUMMARY	xxvii

CAPÍTULO I

1 LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA Y SU

INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS	1
1.1 Tema de investigación	1
1.2 Antecedentes	1
1.3 Planteamiento del problema	3
1.4 Justificación e importancia	6
1.5 Objetivos	7
1.5.1 Objetivo General	7
1.5.2 Objetivos Específicos	7
1.6 Sistema Hipotético	7
1.7 Variables de Investigación	7
1.7.1 Variable dependiente:	7
1.7.2 Variable independiente:	8
1.8 Operacionalización de las variables	8

CAPÍTULO II

2 BASES DOCUMENTALES Y BIBLIOGRÁFICAS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL.....	10
2.1 Fundamentación teórica.....	10
2.1.1 Teorías contables	10
2.1.2 Teorías financieras.....	14
2.2 Fundamentación conceptual	18
2.2.1 La Banca Ecuatoriana.....	18
2.2.2 Empresa	24
2.2.3 El crédito	32
2.2.4 Información contable – financiera: el idioma de los negocios	38
2.3 Fundamentación legal.....	47
2.3.1 Marco Regulatorio Internacional.....	47
2.3.2 Marco Regulatorio Nacional	52

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO PARA EL ESTUDIO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL.....	58
3.1 Tipos de investigación.....	58
3.2 Diseño de Investigación.....	61
3.3 Metodología de la investigación.....	62
3.3.1 Población y muestra	62
3.3.2 Métodos e instrumentos.....	67
3.3.3 Validez y confiabilidad.....	72
3.3.4 Técnicas de análisis de datos	74

CAPÍTULO IV

4 EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE -

FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA

DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI... 78

4.1	Evaluación macro	78
4.1.1	Sector Comercial del Ecuador	78
4.1.2	Órganos de control y fiscalización de las personas jurídicas	81
4.2	Evaluación micro	84
4.2.1	Sector comercial de la Provincia de Cotopaxi.....	84
4.2.2	Organización.....	85
4.2.3	Mercado	86
4.3	Evaluación de la Información Contable	87
4.3.1	Caso A: Sector comercial corporativo.....	89
4.3.2	Caso B: Sector Comercial Empresarial	147
4.4	Evaluación de la información financiera.....	199
4.4.1	Caso A: sector comercial corporativo	201
4.4.2	Caso B: Sector Comercial Empresarial	282
4.5	Análisis de Campo.....	356

CAPÍTULO V

5 DIAGNÓSTICO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE –

FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE

DECISIONES CREDITICIAS 375

5.1	Comparativo de la información contable-financiera	375
5.2	Comprobación de la Hipótesis.....	380
5.2.1	Planteamiento de la Hipótesis	380
5.2.2	Calcular el valor de chi - cuadrado.....	380
5.2.3	Obtener el valor crítico	382
5.2.4	Comparación entre el chi-cuadrado calculado y el valor crítico	382
5.2.5	Interpretar la comparación.....	383
5.3	Informe crítico	383
5.3.1	Objetivo General.....	383

5.3.2	Objetivos Específicos	384
5.3.3	Alcance	384
5.3.4	Metodología.....	385
5.3.5	Herramientas.....	385
5.3.6	Análisis y discusión de resultados	387

CAPÍTULO VI

6	PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA DE SOLUCIÓN PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA	403
6.1	Datos informativos del simulador financiero	403
6.2	Antecedentes de la propuesta	404
6.3	Justificación	405
6.4	Objetivos.....	406
6.5	Fundamentación de la propuesta	406
6.5.1	Empresas con personería jurídica	406
6.5.2	Crédito	406
6.5.3	La información contable – financiera: el idioma de los negocios	407
6.6	Metodología para ejecutar la propuesta.....	410
6.7	Lineamientos de control del simulador	413
6.7.1	Segmento del crédito dirigido	413
6.7.2	Fuente de información contable requeridas.....	413
6.7.3	Ponderación de las variaciones contables.....	414
6.7.4	Indicadores financieros: rango del sector	415
6.7.5	Ponderaciones de los factores de crédito	415
6.7.6	Ponderación de decisión crediticia	416
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	422
	SIGLAS Y ACRÓNIMOS	424
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	426
	ANEXOS	442

Anexo 1: Encuesta

Anexo 2: Validación del instrumento

Anexo 3: Matriz comparativa de la información contable

Anexo 4: Matriz comparativa de información financiera

Anexo 5: Matriz comparativa de la información contable- financiera

Anexo 6: Cédula analítica de asimetrías contables

Anexo 7: Cédula analítica de asimetrías financieras

Anexo 8: Estados financieros Caso “A” y Caso “B”

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables.....	9
Tabla 2 Enfoques de la teoría de la contabilidad.....	12
Tabla 3 Clasificación de las empresas por el tamaño.....	26
Tabla 4 Segmentos de crédito	33
Tabla 5 Sub segmentos del crédito comercial	34
Tabla 6 Cuentas del estado de situación financiera.....	40
Tabla 7 Cuentas del estado de resultados	41
Tabla 8 Razones financieras.....	43
Tabla 9 Tipología de Dankhe (1986)	59
Tabla 10 Sectores económicos de la provincia de Cotopaxi del año 2014	63
Tabla 11 Sector comercial de la provincia de Cotopaxi del año 2014.....	63
Tabla 12 Sector comercial jurídico de la provincia de Cotopaxi del año 2014....	63
Tabla 13 Rango referencial del sector comercial	76
Tabla 14 Estructura esquemática por secciones del CIIU 4.0.....	79
Tabla 15 Sección G: divisiones y grupos	80
Tabla 16 Obligaciones con la Superintendencia de Compañías.....	82
Tabla 17 Obligaciones tributarias de las sociedades	83
Tabla 18 Estructura sectorial de la población económicamente activa de Cotopaxi	84
Tabla 19 Actores económicos privados registrados en la provincia de Cotopaxi	85
Tabla 20. Programa de trabajo para evaluar la información contable.....	87
Tabla 21 “Caso A” estado de situación financiera del año 2014	90
Tabla 22 Caso “A” activo del año 2013	91
Tabla 23 Caso “A” pasivo del año 2014	95

Tabla 24 Caso “A” patrimonio del año 2014	99
Tabla 25 Estado de resultado del año 2014.....	107
Tabla 26 Caso “A” ingresos del año 2014	108
Tabla 27 Caso “A” costo de venta y producción del año 2014.....	110
Tabla 28 Caso “A” gastos del año 2014.....	111
Tabla 29 Matriz comparativa de información contable del caso A del año 2014.....	119
Tabla 30 Cédula analítica de asimetrías contables del caso A en el año 2014....	127
Tabla 31 Caso “B” estado de situación financiera del año 2013.....	148
Tabla 32 Caso “B” activo del año 2013	149
Tabla 33 Caso “B” pasivo del año 2013.....	153
Tabla 34 Caso “B” patrimonio del año 2013	157
Tabla 35 Estado de resultados del año 2013	161
Tabla 36 Caso “B” ingresos del año 2013.....	163
Tabla 37 Caso “B” costos del año 2013	165
Tabla 38 Caso “B” gastos del año 2013	170
Tabla 39 Matriz comparativa de información contable del caso B del año 2013.....	176
Tabla 40 Cédula analítica de asimetrías contables del caso B en el año 2013....	184
Tabla 41. Programa de trabajo para evaluar la información financiera	200
Tabla 42 Caso “A” análisis horizontal del activo del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	201
Tabla 43 Caso “A” análisis horizontal del pasivo de año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	204
Tabla 44 Caso “A” análisis horizontal del patrimonio de año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	206

Tabla 45 Caso “A” análisis horizontal de ingresos del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	208
Tabla 46 Caso “A” análisis horizontal de los costos de venta y producción del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	209
Tabla 47 Caso “A” análisis horizontal de los gastos del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	210
Tabla 48 Caso “A” análisis horizontal de la utilidad del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)	212
Tabla 49 Caso “A” análisis horizontal del activo del año 2013-2014 (SRI).....	213
Tabla 50 Caso “A” análisis horizontal del pasivo del año 2013-2014 (SRI)	216
Tabla 51 Caso “A” análisis horizontal del patrimonio del año 2013-2014 (SRI).....	218
Tabla 52 Caso “A” análisis horizontal de los ingresos del año 2013-2014 (SRI).....	219
Tabla 53 Caso “A” análisis horizontal de los costos y gastos del año 2013-2014 (SRI)	221
Tabla 54 Caso “A” análisis horizontal de la utilidad del año 2013-2014 (SRI).....	223
Tabla 55 Caso “A” análisis horizontal del activo del año 2013-2014 (Internos).....	224
Tabla 56 Caso “A” análisis horizontal del pasivo del año 2013-2014 (Internos).....	226
Tabla 57 Caso “A” análisis horizontal del patrimonio del año 2013-2014 (Internos).....	227
Tabla 58 Caso “A” análisis horizontal de los ingresos, costos y gastos del año 2013-2014 (Internos).....	229
Tabla 59 Caso “A” análisis horizontal de la utilidad del año 2013-2014 (Internos).....	230

Tabla 60 Caso “A” análisis vertical del activo del año 2013 (Superintendencia de Compañías)	231
Tabla 61 Caso “A” análisis vertical del pasivo del año 2013 (Superintendencia de Compañías)	234
Tabla 62 Caso “A” análisis vertical del patrimonio del año 2013 (Superintendencia de Compañías)	236
Tabla 63 Caso “A” análisis vertical del ingresos del año 2013 (Superintendencia de Compañías)	238
Tabla 64 Caso “A” análisis vertical de los costos de venta y producción del año 2013 (Superintendencia de Compañías).....	239
Tabla 65 Caso “A” análisis vertical de los gastos del año 2013 (Superintendencia de Compañías)	240
Tabla 66 Caso “A” análisis vertical de la utilidad del año 2013 (Superintendencia de Compañías)	242
Tabla 67 Caso “A” análisis vertical del activo del año 2013 (SRI)	243
Tabla 68 Caso “A” análisis vertical del pasivo del año 2014 (SRI).....	245
Tabla 69 Caso “A” análisis vertical del patrimonio del año 2014 (SRI)	247
Tabla 70 Caso “A” análisis vertical de los ingresos del año 2014 (SRI)	249
Tabla 71 Caso “A” análisis vertical de los costos gastos del año 2014 (SRI) ...	250
Tabla 72 Caso “A” análisis vertical de la utilidad del año 2013- 2014 (SRI)....	253
Tabla 73 Caso “A” análisis vertical del activo del año 2014 (Internos)	254
Tabla 74 Caso “A” análisis vertical del pasivo del año 2014 (Internos).....	256
Tabla 75 Caso “A” análisis vertical del patrimonio del año 2014 (Internos).....	257
Tabla 76 Caso “A” análisis vertical de los ingresos y gastos año 2014 (Internos).....	259
Tabla 77 Caso “A” análisis vertical de la utilidad del año 2014 (Internos)	260
Tabla 78 Caso “A” razón corriente	261
Tabla 79 Caso “A” prueba ácida	262

Tabla 80 Caso “A” razón del efectivo.....	263
Tabla 81 Caso “A” capital de trabajo o fondo de maniobra.....	264
Tabla 82 Caso “A” rotación de inventarios.....	265
Tabla 83 Caso “A” plazo promedio rotación de inventarios.....	266
Tabla 84 Caso “A” rotación de cuentas por cobrar.....	267
Tabla 85 Caso “A” plazo promedio de cobro.....	268
Tabla 86 Caso “A” rotación de cuentas por pagar.....	269
Tabla 87 Caso “A” plazo promedio de pago.....	270
Tabla 88 Caso “A” apalancamiento del activo.....	271
Tabla 89 Caso “A” apalancamiento patrimonial.....	272
Tabla 90 Caso “A” apalancamiento a corto plazo.....	273
Tabla 91 Caso “A” apalancamiento a largo plazo.....	274
Tabla 92 Caso “A” margen de utilidad neta.....	275
Tabla 93 Caso “A” rendimiento sobre los activos (ROA).....	276
Tabla 94 Caso “A” rendimiento sobre el patrimonio o return over equity (ROE).....	277
Tabla 95 Caso “A” matriz comparativa de información financiera del año 2014.....	278
Tabla 96 Cédula analítica de asimetrías financieras en el año 2013.....	279
Tabla 97 Caso “B” análisis horizontal del activo del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías).....	283
Tabla 98 Caso “B” análisis horizontal del pasivo del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías).....	285
Tabla 99 Caso “B” análisis horizontal del patrimonio del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías).....	287
Tabla 100 Caso “B” análisis horizontal del ingreso del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías).....	288

Tabla 101 Caso “B” análisis horizontal del costo del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)	289
Tabla 102 Caso “B” análisis horizontal del gasto del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)	290
Tabla 103 Caso “B” análisis horizontal de la utilidad del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)	292
Tabla 104 Caso “B” análisis horizontal del activo del año 2012-2013 (SRI).....	293
Tabla 105 Caso “B” análisis horizontal del pasivo del año 2012-2013 (SRI) ...	296
Tabla 106 Caso “B” análisis horizontal del patrimonio del año 2012-2013 (SRI).....	299
Tabla 107 Caso “B” análisis horizontal de los ingresos del año 2012-2013 (SRI).....	300
Tabla 108 Caso “B” análisis horizontal de los costos y gastos del año 2012-2013 (SRI)	301
Tabla 109 Caso “B” análisis horizontal de la utilidad del año 2012-2013 (SRI).....	305
Tabla 110 Caso “B” análisis vertical del activo del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)	306
Tabla 111 Caso “B” análisis vertical del pasivo del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)	309
Tabla 112 Caso “B” análisis vertical del patrimonio del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)	311
Tabla 113 Caso “B” análisis vertical del ingreso del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)	312
Tabla 114 Caso “B” análisis vertical del costo del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)	313
Tabla 115 Caso “B” análisis vertical del gasto del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)	315

Tabla 116 Caso “B” análisis vertical de la utilidad del año 2012 - 2013 (Superintendencia de Compañías)	316
Tabla 117 Caso “B” análisis vertical del activo del año 2012- 2013 (SRI)	317
Tabla 118 Caso “B” análisis vertical del pasivo del año 2012- 2013 (SRI)	319
Tabla 119 Caso “B” análisis vertical del patrimonio del año 2012- 2013 (SRI)	322
Tabla 120 Caso “B” análisis vertical del ingreso del año 2012- 2013 (SRI)	323
Tabla 121 Caso “B” análisis vertical del costo y gastos del año 2012 - 2013 (SRI).....	324
Tabla 122 Caso “B” análisis vertical de la utilidad del año 2012- 2013 (SRI)..	327
Tabla 123 Caso “B” análisis vertical del activo del año 2013 (Internos).....	328
Tabla 124 Caso “B” análisis vertical del pasivo del año 2013 (Internos).....	329
Tabla 125 Caso “B” análisis vertical del patrimonio del año 2013 (Internos)....	331
Tabla 126 Caso “B” análisis vertical del ingreso del año 2013 (Internos).....	332
Tabla 127 Caso “B” análisis vertical del costo del año 2013 (Internos).....	332
Tabla 128 Caso “B” análisis vertical del gasto del año 2013 (Internos).....	333
Tabla 129 Caso “B” análisis vertical de la utilidad del año 2013 (Internos)	334
Tabla 130 Caso “B” razón corriente.....	336
Tabla 131 Caso “B” prueba ácida	337
Tabla 132 Caso “B” razón del efectivo	338
Tabla 133 Caso “B” capital de trabajo o fondo de maniobra.....	339
Tabla 134 Caso “B” rotación de inventarios	340
Tabla 135 Caso “B” plazo promedio rotación de inventarios	341
Tabla 136 Caso “B” rotación de cuentas por cobrar	342
Tabla 137 Caso “B” plazo promedio de cobro.....	343
Tabla 138 Caso “B” rotación de cuentas por pagar.....	344
Tabla 139 Caso “B” plazo promedio de pago	345

Tabla 140 Caso “B” apalancamiento del activo	346
Tabla 141 Caso “B” apalancamiento patrimonial	347
Tabla 142 Caso “B” apalancamiento a corto plazo	348
Tabla 143 Caso “B” apalancamiento a largo plazo	348
Tabla 144 Caso “B” margen de utilidad neta	349
Tabla 145 Caso “B” rendimiento sobre los activos (ROA).....	350
Tabla 146 Caso “B” rendimiento sobre el patrimonio o return over equity (ROE).....	351
Tabla 147 Caso “B” matriz comparativa de información financiera del año 2013.....	353
Tabla 148 Cédula analítica de asimetrías financieras en el año 2013	354
Tabla 149 Asesor empresarial - corporativo	357
Tabla 150 Bancos que exigen como requisito la presentación de estados financiero	358
Tabla 151 Estados financieros exigidos para un crédito	360
Tabla 152 Los estados financiero de los diferentes organismos que presentan las empresas coinciden en sus valores.....	363
Tabla 153 Variación de la información en los estados financieros	364
Tabla 154 Importancia de los factores de crédito.....	366
Tabla 155 El indicador de rentabilidad guarda relación con el rendimiento promedio del sector.....	370
Tabla 156 Imagen fiel de la información contable-financiera para el otorgamiento de un crédito	371
Tabla 157 Herramienta financiera que permita validar la información contable- financiera.....	373
Tabla 158 Matriz comparativa de la información contable- financiera de la empresa “CASO A” del año 2014.....	377

Tabla 159 Matriz comparativa de la información contable- financiera de la empresa “CASO B” del año 2013.....	379
Tabla 160 Tabla de frecuencias obtenidas y esperadas.....	381
Tabla 161 Prueba de chi- cuadrado	382
Tabla 162 Asimetrías significativas de la información contable del caso A.....	387
Tabla 163 Asimetrías significativas de la información contable del Caso B	396
Tabla 164 Segmento del crédito comercial	413
Tabla 165 Ponderación de las fuentes de información.....	414
Tabla 166 Escala de la variación de información contable	414
Tabla 167 Semaforización de los indicadores financieros	415
Tabla 168 Ponderación de los factores crediticios	415
Tabla 169 Ponderación de decisión.....	416

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Árbol de problema	5
Figura 2	Caso “A” estado de situación financiera del año 2014	90
Figura 3	Caso “A” activo corriente del año 2014	92
Figura 4	Caso “A” activo no corriente del año 2014	93
Figura 5	Caso “A” pasivo corriente del año 2014.....	95
Figura 6	Caso “A” pasivo no corriente del año 2014.....	97
Figura 7	Caso “A” capital del año 2014.....	99
Figura 8	Caso “A” reservas del año 2014	100
Figura 9	Caso “A” otras resultados integrales del año 2014.....	102
Figura 10	Caso “A” resultados acumulados del año 2014	103
Figura 11	Caso “A” resultados del ejercicio del año 2014.....	105
Figura 12	Caso “A” estado de resultado del año 2014.....	107
Figura 13	Caso “A” ingreso de actividades ordinarias del año 2014.....	108
Figura 14	Caso “A” materiales utilizados o productos vendido del año 2014....	110
Figura 15	Caso “A” gastos de venta del año 2014	112
Figura 16	Caso “A” gastos administrativos	114
Figura 17	Caso “A” gastos financieros	116
Figura 18	Caso “B” estado de situación financiera del año 2013	148
Figura 19	Caso “B” activo corriente del año 2013.....	150
Figura 20	Caso “B” activo no corriente del año 2013.....	151
Figura 21	Caso “B” pasivo corriente del año 2013	153
Figura 22	Caso “B” pasivo no corriente del año 2013	155
Figura 23	Caso “B” capital del año 2013	157
Figura 24	Caso “B” reservas del año 2013.....	158
Figura 25	Caso “B” resultados del año 2013	159

Figura 26 Caso “B” estado de resultados del año 2013	161
Figura 27 Caso “B” venta de bienes del año 2013	163
Figura 28 Caso “B” otros ingresos de actividades ordinarias del año 2013.....	164
Figura 29 Caso “B” materiales utilizados del año 2013.....	166
Figura 30 Caso “B” mano de obra directa del año 2013	167
Figura 31 Caso “B” costos indirectos de fabricación del año 2013	168
Figura 32 Caso “B” gastos de venta del año 2013	170
Figura 33 Caso “B” gastos administrativos del año 2013	172
Figura 34 Caso “B” gastos financieros del año 2013	174
Figura 35 Asesor empresarial – corporativo	357
Figura 36 Bancos que exigen como requisito la presentación de estados financiero	359
Figura 37 Estados financieros exigidos para un crédito.....	361
Figura 38 Los estados financiero de los diferentes organismos que presentan las empresas coinciden en sus valores.....	363
Figura 39 Variación de la información en los estados financieros.....	365
Figura 40 Importancia de los factores de crédito	368
Figura 41 El indicador de rentabilidad guarda relación con el rendimiento promedio del sector.....	370
Figura 42 Imagen fiel de la información contable-financiera para el otorgamiento de un crédito	372
Figura 43 Herramienta financiera que permita validar la información contable- financiera.....	373
Figura 44 Resultado de la hipótesis.....	383
Figura 45 Metodología del simulador financiero	411
Figura 46 Ingreso de datos a los balances	417
Figura 47 Indicadores financieros	418

Figura 48 Tabla de amortización.....	419
Figura 49 Factores crediticios	420
Figura 50 Cuadro de mando	421

RESUMEN

El presente trabajo de titulación evalúa la información contable - financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana, para ello es necesario plantear como antecedentes principales al Marco Conceptual para la Información Financiera y el Premio Nobel de economía 2001 “El libre mercado no Funciona” propuesto por George Akerlof, Michael Spencer y Joseph Stiglitz. La investigación en su inicio se desarrolla con estudios exploratorios de diseño transeccional con una muestra específica de dos empresas comerciales del segmento corporativo y empresarial de la provincia de Cotopaxi durante los periodos económicos comprendidos en los años 2012-2014, y un cuestionario dirigido a los funcionarios bancarios de la provincia de Cotopaxi con una población de 11 bancos. La información obtenida de las empresas son los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, el formulario 101 declarado al Servicio de Rentas Internas y los balances Internos, por medio de los cuales se realizó una evaluación contable - financiera de las tres fuentes, obteniendo variaciones de tipo cuantitativo en el resultado contable y financiero que incide en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito; en ese sentido, se propone elaborar una herramienta financiera que permita tomar decisiones crediticias asertivas a las instituciones bancarias, la misma que mida las variaciones de los valores en las cuentas contables y las consecuencias en los indicadores financieros para identificar factores crediticios que validen si la empresa es un sujeto de crédito idóneo.

PALABRAS CLAVE:

- **EVALUACIÓN CONTABLE - FINANCIERA**
- **EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA**
- **TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS**
- **BANCA ECUATORIANA**
- **CRÉDITO COMERCIAL**

SUMMARY

This research project assesses the accounting and financial information of the companies with legal status from the commercial sector of Cotopaxi province, for an adequate leading decision-making in the Ecuadorian banking, for that reason it is necessary to raise as main background to the Framework for the Financial Information and the 2001 Nobel Prize in economics "the free market does not work" proposed by George Akerlof, Michael Spencer and Joseph Stiglitz. In the beginning, the Research work is developed by exploratory studies and transeccional design with a specific sample with two trading enterprises from the corporate and commercial segment of the Cotopaxi province during the economic periods included in the years 2012-2014, and a questionnaire addressed to the bank officials of Cotopaxi province with a population of 11 banks. The information obtained from the companies are the financial statements submitted to the Superintendence of Companies, The declared 101 Form to the Internal Revenue Service and Internal Balances, through which; an accounting-financial assessment was conducted of the three sources, obtaining variations of quantitative type in the accounting and financial results that affects the decision-making lending; in that sense, it is proposed to develop a financial tool to take assertive banking institutions lending decisions, the same measure variations of values in the financial statements and the impact on financial indicators to identify credit factors that validate if the company is a subject of appropriate credit.

KEYWORDS

- **ACCOUNTING AND FINANCIAL EVALUATION**
- **COMPANIES WITH LEGAL STATUS**
- **CREDIT DECISION MAKING**
- **ECUADORIAN BANKING**
- **COMMERCIAL CREDIT**

CAPÍTULO I

LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS

1.1 Tema de investigación

“Evaluación de la información contable - financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.”

1.2 Antecedentes

En referencia a los antecedentes de esta investigación y sobre la base de los resultados se citan los siguientes:

El Marco Conceptual para la Información Financiera desarrollado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en lo adelante IASB) publicado en septiembre del 2010, menciona que el objetivo de la información financiera es “Proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad” (IFRS, 2010, pág. 7), por lo tanto la información contable-financiera es fundamental para la toma de decisiones y el manejo de instrumentos de deuda puesto que es un insumo para varios usuarios. Cabe señalar que el IASB se encuentra en este momento en proceso de actualización de su marco conceptual para la Información Financiera.

El artículo del Premio Nobel de economía 2001 “El libre mercado no Funciona” expone la teoría propuesta por George Akerlof, Michael Spencer y Joseph Stiglitz en 1970 sobre el Mercado de los Fiascos, que destaca el Racionamiento del crédito demuestra que “los bancos tienen interés en responder al riesgo de selección adversa o errónea, recortando o racionando el crédito, aun cuando exista disponibilidad de recursos.”, es decir las instituciones financieras deben disminuir operaciones crediticias que conduzcan hacia un desequilibrio del mercado financiero. (Rodríguez Sánchez, 2001, pág. 51)

En la publicación titulada “La Asimetría de la Información en contabilidad” de la revista del Centro de Investigación de la Universidad de la Salle de México se señala que “La información financiera asimétrica tiene dos consecuencias para los mercados: la selección adversa y riesgo moral.” (Casal, Maldonado, Peña, & Vilorio, 2011, pág. 115). La selección adversa constituye la posibilidad de que los usuarios de la información utilicen estados financieros de baja calidad y el riesgo moral se relaciona con la dificultad que tienen los usuarios de la información de monitorear la toma de decisiones. Entonces, como el insumo básico del mercado financiero es la información, al momento de otorgar el crédito no basta con disponer de información sino más bien se requiere una información eficiente y simétrica para todos sus usuarios.

En lo que respecta al scoring de crédito, la investigación “Metodología para un scoring de clientes sin referencias crediticias” menciona que:

“Kiefer y Larson (2006) proveen un resumen de cuestiones conceptuales y estadísticas que surgen durante el desarrollo de un modelo de *credit scoring*. Bierman y Hausman (1970), Dirickx y Wakeman (1976), Srinivasan y Kim (1987), Thomas, Crook y Edelman, (1992), entre otros, han usado diversas técnicas matemáticas y estadísticas para su diseño. Sin embargo, aunque existen avances sustanciales en este corpus científico, aun no se tiene una metodología que haya sido intencionalmente aceptada como una práctica a seguir” (García & Rodríguez, 2013, pág. 141).

En el artículo científico denominado “El crédito comercial” de la revista Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa realizado por la Universidad de La Laguna en España cita el modelo de Biais, Gollier y Viala (1994) que manifiesta: “Al existir asimetrías de información entre la empresa y el banco, podría producirse un problema de selección adversa, que llevaría a un racionamiento del crédito” (Rodríguez, 2008, pág. 48) , entonces tanto las instituciones financieras y las empresas disponen diferente información financiera lo cual incide en las decisiones crediticias al momento de otorgar el crédito.

La investigación titulada “Análisis de la información Contable en la evaluación de riesgos por entidades financieras” realizada por el departamento de contabilidad y finanzas de la Universidad de Zaragoza en España concluye: “En el análisis de la información contable, los bancos no toman dicha información tal como la presentan las empresas, sino que realizan ajustes para que el cálculo de las magnitudes relevantes, de acuerdo con sus propios criterios” (Ansón, Arcas, & Labrador, 1997,

pág. 801), es por ello que el valor en libros no es suficiente para la institución financiera ya que se requiere de información del mercado actual para tomar decisiones de financiamiento acertadas.

1.3 Planteamiento del problema

La mayoría de avances en la regulación financiera internacional surge de episodios de crisis mundiales como: La Ruptura del Sistema de Bretton Woods que creó el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS), en los años 80 con la crisis de deuda de Latinoamérica se firmó el Acuerdo de Capital de Basilea, luego en la década de los 90 con la crisis cambiaria en Europa y Asia se precipitó a la creación del Programa de Evaluación del Sistema Financiero Internacional, y finalmente la crisis del siglo XXI generada por fraudes contables ha dado lugar a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y códigos de buen gobierno corporativo de los entes económicos, de allí pues que todos estos avances han sido desarrollados con el propósito de mejorar y transparentar la información contable y financiera generada por los agentes económicos.

En el Ecuador las actividades de intermediación financiera de la banca son reguladas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y controladas por la Superintendencia de Bancos; órganos estatales que se encargan de expedir resoluciones, leyes y regulaciones que permitan un adecuado funcionamiento del Sistema Financiero en el país. Sin embargo, a pesar de la normativa vigente las instituciones financieras poseen índices de morosidad significativos causados en gran parte por la asimetría de la información contable-financiera, la misma que no es tomada como la presentan las empresas, en tal virtud las instituciones financieras realizan un ajuste de la información por medio de una valoración de las cuentas contables de las empresas la cual muchas veces no es la más asertiva y no refleja la verdadera situación económica de la misma.

El Boletín Financiero Comparativo elaborado por la Dirección Nacional de Estudios y publicado por la Superintendencia de Bancos indica que en el año 2014, el sistema financiero ecuatoriano conformado por: bancos privados, banca pública, sociedades financieras, mutualistas y cooperativas arrojó una morosidad bruta del 3.05% en el crédito comercial (SBS, 2015), lo que significa que no existe un

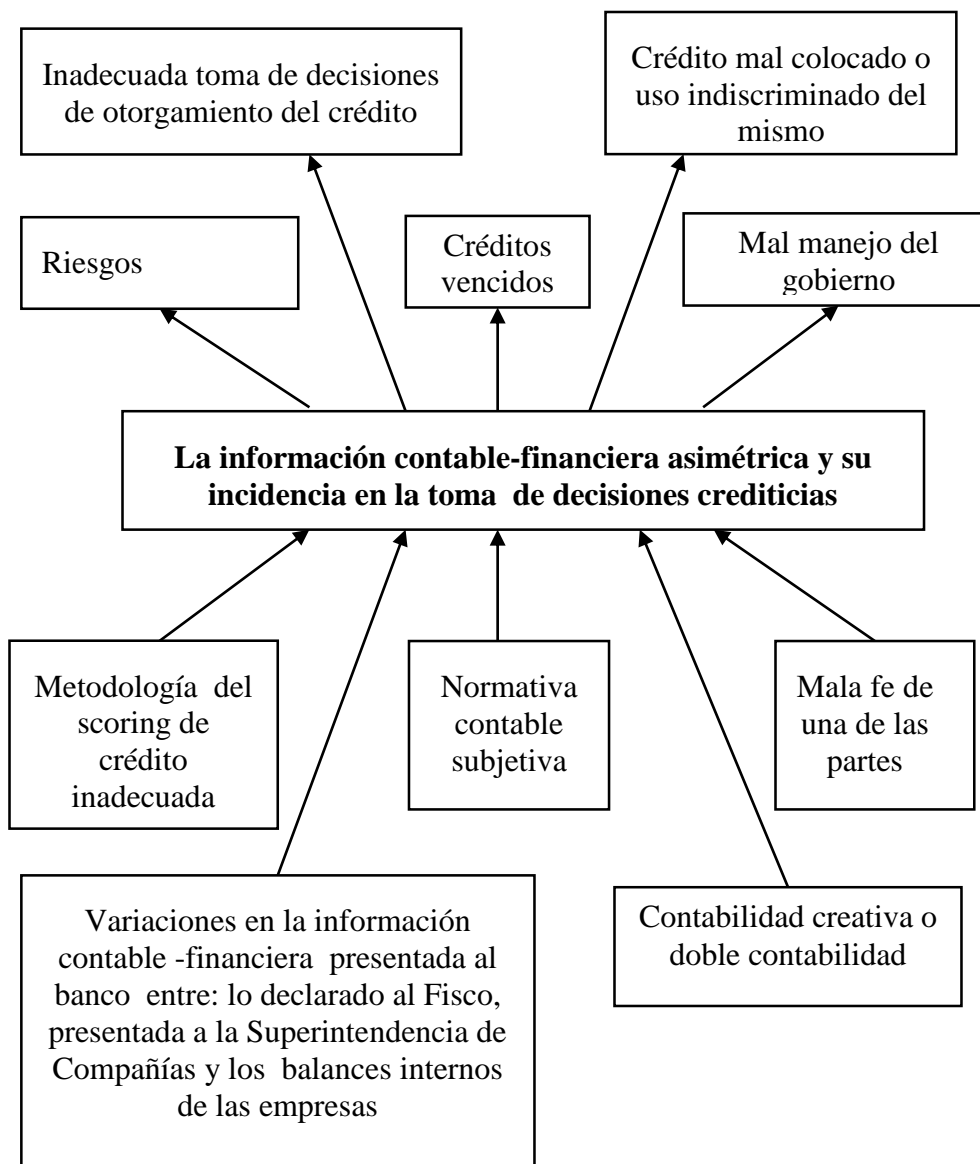
adecuado manejo de la información financiera que valide si hay o no capacidad de pago por parte de los clientes ya que las variables de gestión como los indicadores financieros no reflejan la realidad de la estructura de financiación de la empresa.

Según la Agenda para la Transformación Productiva Territorial de la provincia de Cotopaxi elaborada por Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad, la provincia tiene una actividad económica de comercio que representa el 12% de la PEA (MCPEC, 2011), por lo tanto las empresas requieren de financiamiento en fuentes externas; para ello los estados financieros internos, lo declarado al Servicio de Rentas Internas y los balances de la Superintendencia de Compañías son fuente de información que colocan en incertidumbre la capacidad de pago de los créditos puesto que varían cuantitativamente entre sí, cabe mencionar que existe una diferencia en la presentación de la información contable debido a que el Servicio de Rentas Internas (SRI) recoge la información bajo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y la Superintendencia de Compañías bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por esto existe diferencias entre la información del prestamista y prestatario. En definitiva, como la información contable- financiera no es la misma existe la probabilidad de que la banca tome decisiones inadecuadas en la otorgamiento de créditos.

En referencia a lo mencionado anteriormente, las empresas comerciales, los bancos y los organismos de control son usuarios que poseen diferente información financiera que puede ser generada porque existen variaciones en la información contable -financiera presentada al banco entre: lo declarado al fisco, presentada a la Superintendencia de Compañías y los balances internos de las empresas, además por una inadecuada metodología del scoring de crédito, mala fe de una de las partes, contabilidad creativa o doble contabilidad e incluso una normativa contable poco objetiva. El impacto de esta asimetría ocasiona una inadecuada toma de decisiones de otorgamiento del crédito, así como también un crédito mal colocado o uso indiscriminado del mismo, cartera vencida, riesgos financieros y un gobierno corporativo deficiente, por lo tanto el propósito de esta investigación es elaborar una herramienta de solución que minimice las asimetrías de la información contable-financiera.

Las ideas expuestas parten del siguiente árbol de problemas:

EFFECTOS



CAUSAS

Figura 1 Árbol de problema

1.4 Justificación e importancia

El proyecto se justifica desde el punto de vista teórico puesto que toma en consideración a las disciplinas de contabilidad y finanzas para definir el problema de investigación y sus implicaciones. Es por ello que tanto las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los Acuerdos del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS), las resoluciones o leyes emitidas por la Superintendencia de Bancos y demás fuentes bibliográficas relacionadas son el punto de partida para esta investigación.

Desde el criterio práctico el proyecto es justificable ya que tiene un enfoque técnico vinculado al perfil profesional del “Ingeniero en Finanzas, Contador Público Auditor” que forma la Universidad de las Fuerzas Armadas- ESPE; en este contexto es pertinente resaltar que el desarrollo de la presente investigación se realiza por medio de un diagnóstico de la información contable - financiera y la toma de decisiones crediticias de la banca. Además, como todo principio generalmente aceptado, nace de la práctica es importante que el equipo de investigación se prepare y se forme como un profesional integral.

Sumando a lo expuesto y cumpliendo con el artículo 197 del reglamento de régimen académico de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE ésta investigación tiene relevancia social porque se enmarca al Plan Nacional del Buen Vivir (2013-2017) debido a que contribuye al objetivo 8 que menciona “Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible”; así también, en el año 2014 el Producto Interno Bruto total fue de 100.917.372 miles de dólares de los cuales el sector comercial aportó con 10.300.512 miles de dólares (BCE, 2014), es decir con el 9.8%. Por otra parte, según la Agenda Territorial de Cotopaxi (MCPEC, 2011), la actividad económica del comercio está constituida por el 12% de la PEA de la provincia. Sin duda alguna, las empresas comerciales requieren de financiamiento externo y los bancos por su parte necesitan de una información contable – financiera veraz y oportuna para minimizar inadecuadas decisiones crediticias, es decir un crédito mal colocado por posibilidades de impago.

1.5 Objetivos

1.5.1 Objetivo General

Evaluar la información contable – financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

1.5.2 Objetivos Específicos

- Aplicar las bases documentales-bibliográficas y la metodología de la investigación que sustente el presente trabajo.
- Relacionar la información contable – financiera otorgada por las empresas jurídicas del sector comercial y su incidencia en la toma de decisiones de la banca.
- Exponer los resultados de la investigación a través de un informe crítico al objeto de estudio
- Proponer una herramienta de solución que permita la tomar decisiones asertivas en los otorgamientos de crédito por parte de la banca ecuatoriana.

1.6 Sistema Hipotético

Hipótesis alternativa (H1): La deficiente información contable-financiera otorgada por las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, tiene una relación directa en la toma de decisiones de la banca ecuatoriana; por lo que se propone la construcción de una herramienta que permita la adecuada toma de decisiones del otorgamiento de crédito en la banca.

Hipótesis nula (H0): La deficiente información contable-financiera otorgada por las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, no tiene relación directa en la toma de decisiones de la banca ecuatoriana

1.7 Variables de Investigación

1.7.1 Variable dependiente:

Para la presente investigación la variable dependiente “Toma de decisiones” tiene características cuantitativas debido a que admite un criterio de orden numérico, ya

que su análisis se basa en el diagnóstico de la otra variable de la investigación. En este sentido se comprende que la toma de decisiones se evidencia en el resultado de los indicadores financieros y de gestión de la institución financiera. Por otra parte también se considera una variable cualitativa en relación al proceso de toma de decisiones puesto que las alternativas de decisiones al otorgamiento de crédito son: si o no.

Toma de decisiones:

Según la (Universidad de Cádiz, s.f.), una toma de decisión es aquella que:

“Supone un análisis que requiere de un objetivo y una comprensión clara de las alternativas mediante las que se puede alcanzar dicho objetivo. Además de comprender la situación que se presenta, se debe analizar, evaluar, reunir alternativas y considerar las variables, comparar varios cursos de acción y finalmente seleccionar la acción que se va a realizar. La calidad de las decisiones tomadas marca la diferencia entre el éxito o el fracaso.”

1.7.2 Variable independiente:

Por su parte la variable independiente “Información contable - financiera” tiene características cuantitativas puesto que los estados financieros se expresan mediante números, es decir tienen un criterio de orden y su análisis se basa en el diagnóstico de los valores de las cuentas contables.

Información Contable:

La información contable dentro del marco conceptual de las NIIF constituye: “La base a la ecuación contable: (activo = pasivo + patrimonio), la misma que se fundamenta en el registro de la partida doble, para expresar en términos monetarios los resultados obtenidos, en los estados financieros, los mismos que deben estar enmarcados dentro las NIIF.” (MQR)

Información Financiera:

Según la (Nic 34, 2008) la información financiera es “toda información financiera que contenga, o bien un conjunto de estados financieros completos (tales como los que se describen en la NIC 1 Presentación de estados financieros (revisada en 2007))”

1.8 Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Objetivo General: Evaluar la información contable – financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.					
Objetivos específicos	Variables	Dimensión	Indicadores	Instrumentos	
Aplicar las bases documentales-bibliográficas y la metodología de la investigación que sustente el presente trabajo. (Capítulo II y III)	1.Fundamentación teórica 2.Fundamentación Conceptual 3.Fundamentación Legal 4. Marco metodológico	1. Fundamentación teórica, conceptual y legal del área contable - financiera 2. Diseño de investigación correlacional.	1.Nivel de Aplicabilidad de la fundamentación teórica, conceptual y legal del área contable - financiera 2.Nivel de aplicabilidad de la metodología	1. Teorías contables 2. Teorías Financieras 3. Conceptos: Banca, empresa, crédito, Información	
Relacionar la información contable – financiera otorgada por las empresas jurídicas del sector comercial y su incidencia en la toma de decisiones de la banca. (Capítulo IV)	1.Información contable y financiera de las empresas del sector comercial 2.Toma de decisiones de la Banca	1. Estados financieros de las empresas jurídicas del sector comercial de Cotopaxi según el SRI, la Superintendencia de Compañías y los balances internos. 2.Razones Financieras 3. 5 C de crédito	1.Variaciones en el activo, pasivo, patrimonio 2.Variaciones en los ingresos , costos, gastos 3.Análisis Horizontal Análisis y vertical 4.Indicadores: liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad 5.Ponderación de la capacidad de pago, capital , carácter, colateral y a las condiciones económicas	1. Matriz comparativa de la información contable. 2. Matriz comparativa de la información financiera. 3. Cédulas analíticas de asimetrías contables. 4. Cedula analítica de asimetrías financieras. 5. Cuestionario	
Exponer los resultados de la investigación a través de un informe crítico al objeto de estudio. (Capítulo V)	1.Resultados obtenidos	1 Comparativo de información 2.Hipotesis	1.Variaciones de la Información Contable y financiera 2.Aceptacion de la Hipótesis Alternativa	1. Matriz comparativa de la información Contable- Financiera 2. La prueba del Chi-cuadrado. 3. Informe crítico	
Proponer una herramienta de solución que permita la tomar decisiones asertivas en los otorgamientos de crédito por parte de la banca ecuatoriana. (Capítulo VI)	1.Toma de decisiones asertivas	1.Crédito	1.Variaciones de información contable tolerables 2.Indicadores Financieros Sectoriales 3. Puntaje crediticio o Scoring	1. Propuesta	

CAPÍTULO II

BASES DOCUMENTALES Y BIBLIOGRÁFICAS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL

2.1 Fundamentación teórica

2.1.1 Teorías contables

El diccionario Kohler citado por (Romero, 2006, pág. 75) define a la teoría como: “un conjunto de proposiciones, incluidos axiomas y teoremas, que, junto con definiciones y reglas de inferencia formales e informales, se orienta hacia la explicación de un grupo de hechos o el tratamiento de una clase de operaciones concretas o abstractas” de tal manera la teoría contable es la estudio del pensamiento reflexivo, sobre lo que sucede en la práctica con el fin de dar un marco de referencia en la exposición de la información financiera.

Para el desarrollo de la presente investigación creemos importante mencionar que las teorías contables no se encuentran definidas en su totalidad debido que para su creación deben darse en la práctica profesional, sin embargo para objeto de estudio se considerará algunas teorías de contabilidad social, paradigmas, enfoques y principios.

a) Teorías de la contabilidad social

Entre las teorías de la contabilidad tenemos las siguientes que se apegan al objeto de estudio en la investigación:

Gómez G. citado en (Fierro, 2011, pág. 32) sostiene las siguientes teorías:

Teoría de la personificación: Consiste en ver en la cuenta una persona ficticia que recibe y entrega. Se creó porque no todas las personas podían ser responsables por los valores existentes en una organización. Esta teoría se ocupaba solo de la cuenta y de explicarla, pero dejaba a un lado el entorno económico. Sus principales aportes sirvieron para construir el plan de cuentas de las empresas, y el perfeccionamiento del método operativo de la partida doble.

Teoría jurídica: Esta teoría otorga importancia a la empresa como sujeto de derecho y su estudio se fundamenta en las implicaciones jurídicas que de la

práctica y profesión contable se puedan derivar en consecuencia dio origen a la normalización internacional y contribuyo a entender y legislar las obligaciones jurídicas que la organización tiene con sus propietarios, el estado y la sociedad.

Teoría económica: Consideran que la práctica contable debe estar sujeta al momento económico y a los cambios que en este se produzcan. Por otra parte esta teoría avanza en el concepto de valor debido a la teoría Marxista, concepto que se convirtió en uno de los sistemas de medición de la realidad económica de la empresa.

Teoría de la contabilidad pura: Su objeto fue la investigación experimental, teniendo en cuenta el dato fundamental de donde partían las cuentas de balance y no de forma contraria y descubre el sistema que permite reportar información sobre el patrimonio de las personas en las organizaciones.

Teoría administrativa: Integra los valores humanos a los valores financieros de la empresa, considera a la contabilidad como el principal instrumento administrativo y financiero. También reconoce el carácter predictivo que obtuvo la contabilidad y la importancia para el desarrollo de una organización.

h) Teoría de la observabilidad y la inobservabilidad en la contabilidad

Lo observable y lo no observable que constituye para la filosofía un tema relevante en la evolución del conocimiento. Peña, Vilorio, y Casal en su investigación “El problema de la observabilidad y la inobservabilidad en la contabilidad” publicada en la Revista del Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial CIDE destacan lo siguiente:

Lo observable en la contabilidad

La contabilidad ha experimentado grandes avances a través de la historia, se encuentra bajo la corriente filosófica del positivismo en donde la realidad se concibe de una manera cuantificable y se rechaza todo aquello que no esté sujeto a comprobación. De tal manera, la realidad contable está representada por las operaciones y transacciones que se generen en un periodo contable las cuales deben cuantificarse para luego ser registradas, las mismas deben contar con sus respectivos documentos de soportes, de modo que puedan ser verificadas o comprobadas en cualquier momento.

Lo inobservable en la contabilidad

Con relación a la valoración y medición de lo inmaterial se han desarrollado algunos modelos que constituyen una intencionalidad de la contabilidad encaminada a la medición de los intangibles como son:

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 38, 2005) menciona que:

- Un activo identificable es, de carácter no monetario y sin apariencia física.
- Los beneficios económicos futuros son atribuibles al activo que fluirá para la empresa y,
- Se puede medir confiablemente el costo del activo.

c) Paradigma funcionalista o de mercado

Este paradigma reúne todas las teorías basadas en la teoría económica neoclásica y la teoría clásica de gestión donde se apoya en justificaciones puramente económicas para explicar la presentación de información financiera, cuyo propósito es ofrecer datos útiles a los accionistas y los mercados financieros pues dicha información puede influir en la valoración de las acciones y en la realidad financiera de la empresa. (Díaz, 2003, pág. 37)

d) Enfoques de las teorías contables

Al no existir teorías contables definidas el siguiente paso para entender los principios contables es distinguir los enfoques de la teoría los cuales se mencionan a continuación:

Tabla 2

Enfoques de la teoría de la contabilidad

Enfoque	Descripción
Enfoque Ético	La teoría de la contabilidad es pensar no solamente en lo que dicen los estados financieros, sino a quien se lo dicen, se refieren al contenido de los mismos, los cuales deben tomar en consideración los conceptos de justicia, verdad y equidad al momento de ser elaborados.
Enfoque de la teoría de la comunicación	Este enfoque no sólo se interesa por la mejor manera de recabar la información, la determinación de qué datos deben formar parte del proceso de registro y la importancia en la presentación e interpretación de las cifras, sino que se enfoca también en la selección del mejor método de comunicación, pues de nada serviría una buena información si la manera de transmitirlo fuera inadecuada.
Enfoque pragmático	Comprende el empleo de técnicas y procedimientos acordes con el mundo de la realidad, que brinden utilidad a los lectores de los estados financieros, los cuales puedan tomar decisiones pertinentes para alcanzar los objetivos propuestos.
Enfoque de la teoría de las cuentas	Este enfoque se basó en el registro de las operaciones por partida doble, su objetivo principal es registrar fácilmente y sin arreglos o modificaciones las transacciones realizadas por las empresas.

Enfoque de calidad total

Basado en las 26 categorías de conceptos de calidad, el paradigma está encaminado a la presentación de la información financiera sin errores y a la primera, es decir, de calidad; busca ser capaz de comunicar información libre de desviaciones o errores.

Fuente: (Romero, 2006, pág. 77)

c) Principio de partida doble

Este principio nace de la teoría “no hay deudor sin acreedor” a la afirmación anterior se puede decir que la partida doble es el “método de registro de las operaciones más usados en la contabilidad. Se asemeja a una balanza donde debe existir un equilibrio: debe darse la igualdad de cargos (débitos) y abonos (créditos)”. (Cuéllar, Vargas, & Castro, 2012, pág. 28) Por tal razón su origen se da en un hecho económico.

f) Ecuación Contable

La ecuación contable es una igualdad que, junto al método de la partida doble, constituye el pilar fundamental de la contabilidad actual. Con base a los principios de contabilidad universalmente aceptados, la ecuación contable se define de la siguiente forma: Activo = Pasivo + Patrimonio. (Cuéllar, Vargas, & Castro, 2012, pág. 29)

Dónde:

- Activo son los recursos con que cuenta la empresa para el desarrollo de su actividad y de los que se espera colaboren en la consecución de los objetivos de la misma, es decir, que reporten un tipo de utilidad a la empresa.
- Pasivo son deudas u obligaciones surgidas de una transacción anterior entre deudor y acreedor.
- Patrimonio viene representado por la participación de los propietarios en los activos, una vez restados los pasivos. (Úrias , 2004, págs. 37-38)

g) Teoría del Institucionalismo

De acuerdo con (Hernández, 2008, pág. 48) el institucionalismo considera a las instituciones como reglas de funcionamiento de la sociedad y manifiesta:

La economía institucional se centra en el estudio de las instituciones consideradas como un mecanismo para la toma de decisiones que permiten la agregación de las preferencias de los agentes y actores. Las instituciones se fundamentan por normas y regulaciones que permiten la adecuada conducta de los actores sociales y hacen predecible y significativa la vida social. (Scott, 2001; North, 1990, DiMaggio and Powell, 1991).

Las instituciones y las normas constituyen la base del funcionamiento interrelacional que determina el grado de racionalidad instrumental, entre los diferentes actores del Estado (gobiernos, burócratas, políticos, etc.) el mercado (propietarios privados) y la sociedad civil. (Hernández, 2008)

2.1.2 Teorías financieras

(Flórez Ríos, 2008, pág. 148) manifiesta:

El conocimiento financiero tiene sus inicios en la economía, está orientado al manejo de la incertidumbre y el riesgo con el objetivo de dar mayor valor agregado a las empresas y a sus inversionistas. Desde su aparición a inicios del siglo XX, ha tenido una serie de enfoques que han orientado la estructuración actual de una disciplina autónoma, madura y con ello un alto grado de solidez en cuanto tiene que ver con la correspondencia de muchos de sus modelos con la realidad, jugando un papel preponderante tanto para la interpretación de la realidad económica como para la toma de decisiones a nivel corporativo.

a) Mercado eficiente

De acuerdo con Eugene Fama (1965-1970) citada en (Flórez Ríos, 2008, pág. 155) menciona que:

La hipótesis del mercado eficiente sería más tarde complementada con la hipótesis de perspectivas racionales de la nueva macroeconomía clásica, la cual sostiene que un mercado es eficiente si los precios de los activos reflejan rápidamente toda la información disponible. El concepto de mercado eficiente se basa en cuatro supuestos: i) existen muchos participantes en el mercado bien informados llamados inversores, ii) la información llega al mercado de forma aleatoria, iii) los precios se ajustan para reflejar el efecto de la nueva información, iv) los precios y los retornos esperados deberían reflejar inmediatamente toda la información relevante. Adicionalmente, Eugene Fama clasificó la eficiencia del mercado en eficiencia en forma débil, eficiencia en forma semifuerte y eficiencia en forma fuerte.

b) Teoría del valor

David Ricardo consideró que las mercancías tenían dos valores: un valor en uso y un valor en cambio; pero la utilidad que es inherente al valor del uso, de ninguna manera constituye el valor del cambio, aun cuando resulte principal del mismo. El valor de cambio depende del trabajo necesario para producir una mercancía, pero a la

vez también depende de la escasez. Los bienes se pueden clasificar en dos grupos: “De un lado tenemos aquellos bienes cuyo valor depende del trabajo y, por el otro lado están los bienes cuyo valor no depende del trabajo, los bienes que caen dentro del primer caso son los que representan mayoría es decir, el valor de la mayor parte de los bienes económicos tiene como origen el trabajo. El segundo grupo representa minoría, y económicamente hablando, carece de importancia; en este caso, el valor de los bienes no está determinado por el trabajo, sino por su rareza o por el deseo de adquirirlos”. (UBA, 2009)

Por su parte, la valoración de una organización se centra en el enfoque del valor real del mercado, los flujos de caja libre que de acuerdo con Stern (1974) son “los indicadores más importantes de generación de valor para los accionistas una de las herramientas más importantes para el análisis de crédito llevado a cabo en esa época, por prestamistas y analistas de inversión” citado en (Flórez Ríos, 2008, pág. 158), así también como el análisis de los indicadores financieros y sus limitaciones, según James L. Knight y McGraw Hill (1998) citado en (Gamarra, 2009) mencionan que:

Los indicadores financieros, como herramienta para evaluar el desempeño de la empresa, generalmente no les dan el uso apropiado. Las causas de esta realidad se pueden agrupar en dos categorías: a) Los mitos que se han tejido a su alrededor. b) las contradicciones implícitas en su cálculo.

Mitos de los índices financieros:

- Creer que el crecimiento de las utilidades periódicas es lo único importante. El crecimiento de las utilidades por sí solo no es suficiente. Lo importante es la rentabilidad implícita en dicho crecimiento y la cantidad de inversión que es requerida para sostenerla
- Creer que los indicadores financieros cuentan toda la historia de lo que sucede en la empresa, lo cual no es real por lo que deben ser complementados con otras medidas que reflejen el efecto de las decisiones actuales sobre los resultados futuros y por ende, sobre el valor.
- Creer que una empresa se puede administrar con un sistema de reportes financieros. Más que un sistema de reportes financieros, se requiere de

un sistema de reportes gerenciales, que combine medidas financieras y no financieras. (Gamarra, 2009, pág. 35).

c) Teoría del dinero y crédito

De acuerdo con (Mises, 1936, pág. 25) menciona que la teoría del dinero:

En un sistema económico donde el libre intercambio de bienes y servicios sea desconocido no hay lugar para el dinero. La aparición del dinero presupone un orden económico basado en la división del trabajo y en el hecho de que la propiedad privada se ejercita no solo sobre los bienes de primer orden (bienes de consumo), sino también sobre los de órdenes superiores (bienes productivos). De tal manera el dinero no es la creación de un estado sino más bien es una institución social formada y basada en el mercado que aparece simultáneamente por la interacción de gente tratando de superar las diferentes dificultades del intercambio del trueque, es así que la teoría del dinero debe tomar en consideración todo lo que implica el funcionamiento de diferentes clases de dinero. (pág. 37)

El elemento central en el problema económico del dinero, es su valor de cambio objetivo, lo que generalmente se llama poder de compra del dinero, este es el punto de partida indispensable en toda discusión. Porque solamente relacionado con su valor de cambio objetivo se diferencian las propiedades peculiares del dinero con la de otros bienes. (pág. 106)

(Bondone, 2012) Expresa, “la teoría del crédito es posterior a la teoría del intercambio y previa a la teoría de la moneda, en tanto el crédito existe sin que alcance el estatus de moneda, sea en su forma regular e irregular”

Además, (Soto, 2009) “Cassel (1914 citado en Forstmann, 1960, p. 2) señala que el crédito, en su esencia íntima, se funda en los bienes reales y sólo significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados.”

Por otra parte Mises señala que la actividad bancaria se desarrolla en dos ramas distintas: las negociaciones de crédito a través del empréstito del dinero de terceros y las garantías de crédito por la emisión de títulos fiduciario, como son los billetes y otras emisiones bancarias sin cobertura monetaria. (Mises, 1936, pág. 295).

d) La Teoría del mercado de los limones de George Akerlof

Información asimétrica

La información asimétrica es otro de los problemas en términos de la información la cual constituye una de las características principales del mercado actual. Esta situación, se genera porque no sólo es importante generar información sino además hacer que esa información se distribuya de forma eficiente entre los agentes. Por ello George Akerlof, Michael Spencer y Joseph Stiglitz desarrollaron un trabajo sobre la asimetría de la información, donde evidencian que además de ser una característica, la asimetría de la información determina el establecimiento de los precios de intercambio y la eficiente distribución de los recursos. (Mendoza, 2014)

Se plantean dos modelos para mejorar estas condiciones de asimetría de información:

- El modelo de señalamientos, y el
- Equilibrio con filtración y racionamiento

Modelo de señalamiento: Fue desarrollado por Spencer este modelo señala que los agentes mejor informados pueden disminuir esas asimetrías si anuncian a los menos informados.

Equilibrio con filtración: Este modelo se da cuando el agente elige lo que el principal desea, convirtiendo está en una elección eficiente. Este mecanismo funciona como un equilibrio segmentado, donde a través de los incentivos se induce a que el agente se comporte como se espera. Este análisis fue desarrollado por Rothschild y Stiglitz (1976), quienes toman como ejemplo el mercado asegurado, donde se segmentan los clientes de acuerdo al riesgo debido a que las compañías aseguradoras no tienen la información para saber que cliente es de alto o bajo riesgo.

Mercado de los limones de George Akerlof

Akerlof en su artículo *The market for lemons*, publicado en 1970, muestra cómo, debido a que en un mercado, uno de los participantes (en general el que está del lado de la oferta) se beneficia de una información privilegiada. La transacción puede ser imposible de darse, demostrado que las asimetrías de información pueden dar lugar a la forma de oportunismo precontractual dando como resultado una selección adversa y un riesgo moral (Rodríguez Sánchez, 2001)

- **Selección adversa:** se relaciona con las decisiones previas que se toman sin tener toda la información sobre la calidad del producto y, como mecanismo de sustitución se utiliza al precio. Es decir, se supone que a mayor precio mayor calidad.
- **Riesgo moral:** Describe situaciones en donde alguna de las partes en una transacción toma riesgos por encima de lo previsto, los cuales pueden convertirse en actos de corrupción, debido a la carencia de un marco institucional objetivo y transparente.

2.2 Fundamentación conceptual

2.2.1 La Banca Ecuatoriana

De acuerdo con la Revista Ekos Negocios (Zabala, 2015) expresa que:

“la Banca del siglo XXI demanda exigencias adicionales, ya que se enfoca, además de la intermediación financiera clásica de captar ahorro y colocar crédito, en proveer una variedad de productos y servicios que permitan realizar transacciones ágiles y eficientes enfocándose en altos estándares de calidad y servicio.” (pág. 41)

a) Importancia

La importancia de la Banca Ecuatoriana radica en que además de brindar el servicio de intermediario financiero debe proveer una variedad de productos y servicios financieros los mismos que permitan agilizar las transacciones financieras minimizando costes y tiempo enfocándose en altos estándares de calidad y servicio. De tal manera la Banca ecuatoriana tiene este gran reto de establecer y renovar estrategias para el progreso de las actividades financieras. (Zabala, 2015, pág. 41)

b) Funciones

Las funciones de la Banca según el Banco Central Del Ecuador (BCE, 2015) son las siguientes:

- Posibilita que las personas dispongan de billetes y monedas en la cantidad, calidad y en las denominaciones necesarias.
- Facilita los pagos y cobros que todas las personas realizan en efectivo, o a través del sistema financiero privado.

- Evalúa, monitorea y controla permanentemente la cantidad de dinero de la economía, para lo que utiliza como herramienta el encaje bancario.
- Revisa la integridad, transparencia y seguridad de los recursos del Estado que se manejan a través de nuestras operaciones bancarias.
- Ofrece a las personas, empresas y autoridades públicas información para la toma de decisiones financieras y económicas

c) Clasificación de la Banca Ecuatoriana

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos (SBS, 2009) indica que “banco es una institución que por un lado se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y por el otro utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés”. En consecuencia Los bancos son instituciones financieras que realizan la actividad de intermediación financiera entre los diferentes sectores de la economía del País, por lo que tienen la facultad para recibir depósitos de las que poseen suficientes recursos económicos, y luego colocar estos recursos en créditos a los sectores más necesitados, igualmente están obligados a mantener reservas, con la finalidad de contar con activos disponibles en beneficio de los depositantes

La Banca ecuatoriana se clasifica dos grandes grupos que son los siguientes:

- Bancos Públicos
- Bancos privados

Según Superintendencia de Bancos (SBS, 2012) menciona que la banca pública “se constituye en un eslabón muy importante para el desarrollo social, económico y financiero del país”, las instituciones que conforman la banca pública son:

- Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Banco Ecuatoriano de la Vivienda
- Instituto de Fomento al Talento Humano
- Corporación Financiera Nacional
- Banco Nacional de Fomento
- Banco de Desarrollo del Ecuador

Los bancos privados son aquellos que forman el subconjunto más importante del sistema financiero privado nacional, estas instituciones se encuentran encargadas de captar recursos de capital de un sector que tiene déficit, para luego transferirlo a un sector productivo, a través de lo cual transfieren valores que han sido depositados por personas con superávit, a otra que se encuentra deficitaria que en muchos casos son sociedades que necesitan esos recursos económicos para iniciar una actividad económicamente productiva.

A continuación se da a conocer algunas de las operaciones que pueden realizar los bancos de acuerdo a la Ley General de Instituciones Financieras (SBS, 2001)

- a. Recibir recursos del público en depósitos a la vista
- b. Recibir depósitos a plazo
- c. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y usos internacionales
- d. Emitir obligaciones y cédulas garantizadas con sus activos y patrimonio
- e. Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior
- f. Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios.

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos (SBS, 2012) existen los siguientes bancos privados en el país.

- Banco Solidario
- Banco Produbanco
- Banco Pichincha
- Banco Internacional
- Banco Amazonas
- Banco Procredit
- Banco de Guayaquil
- Banco General Rumiñahui
- Banco del Pacífico
- Banco de Loja
- Banco del Austro
- Banco Bolivariano
- Banco de Machala
- Banco Del Bank
- Banco Capital
- Banco Comercial de Manabí
- Banco Coopnacional
- Banco D-Miro
- Banco Finca
- Banco Litoral
- Bancodesarrollo

d) Órgano de regulación de la Banca Ecuatoriana

El Código Orgánico Monetario y Financiero manifiesta que el sistema financiero Ecuatoriano tiene como órgano regulador a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la cual es parte de la Función Ejecutiva, responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

La Junta estará conformada con plenos derechos por los titulares de los ministerios de Estado responsables de la política económica, de la producción, de las finanzas públicas, el titular de la planificación del Estado y un delegado del Presidente de la República. Participarán en las deliberaciones de la Junta, con voz pero sin voto, el Superintendente de Bancos, el Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, el Superintendente de Economía Popular y Solidaria, el Gerente General del Banco Central del Ecuador y el Presidente del Directorio de la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera entre sus funciones más importantes están:

- Formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores;
- Regular mediante normas la implementación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera y las actividades financieras que ejercen las entidades del sistema financiero, de seguros y valores
- Regular la creación, constitución, organización, operación y liquidación de las entidades financieras, de seguros y de valores;
- Aprobar la programación monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, que se alinearán al programa económico del gobierno;
- Autorizar la política de inversiones de los excedentes de liquidez y de las reservas internacionales;
- Presentar al Presidente de la República propuestas de modificación de la legislación monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores;:
- Prevenir y desincentivar prácticas fraudulentas,

- Proteger la privacidad de los individuos en relación con la difusión de su información personal
- Proteger la integridad y estabilidad del sistema financiero nacional y la sostenibilidad del régimen monetario y de los regímenes de valores y seguros;
- Precautelar la sostenibilidad de la balanza de pagos, la planificación económica para el Buen Vivir y la defensa de la industria naciente;
- Establecer niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicables a las operaciones crediticias, financieras, mercantiles y otras, que podrán definirse por segmentos, actividades económicas y otros criterios;
- Conocer los informes que presenten, en el ámbito de sus competencias, el Banco Central del Ecuador, los organismos de control y la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados, sobre el estado de los sistemas monetario y financiero y sobre las entidades financieras, de seguros y valores;
- Aprobar anualmente el presupuesto del Banco Central del Ecuador y de las entidades del sector financiero público, de seguros y valores públicas
- Aprobar anualmente los estados financieros del Banco Central del Ecuador y de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados;
- Requerir de los auditores externos y calificadoras de riesgo la información necesaria. (COMF, 2014, págs. 7-8)

e) Órgano de control de la Banca del Ecuador

La Superintendencia de Bancos es el órgano de control de instituciones financiera públicas y privadas, instituciones de servicios financieros, instituciones de servicios auxiliares, el Código Orgánico Monetario señala que la Superintendencia de Bancos es un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley.

Tiene como finalidad la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas del Sistema Financiero Nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

Entre sus funciones principales se citan a las siguientes:

- Ejercer la vigilancia, auditoría, control y supervisión del cumplimiento de las disposiciones de este Código y de las regulaciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en lo que corresponde a las actividades financieras ejercidas por las entidades que conforman los sectores financieros público y privado;
- Autorizar la organización, terminación y liquidación de las entidades que conforman el Sector Financiero Público;
- Autorizar la constitución, denominación, organización y liquidación de las entidades que conforman el Sector Financiero Privado;
- Inspeccionar y sancionar a las personas naturales o jurídicas que no forman parte de la economía popular y solidaria y que ejerzan, actividades financieras;
- Ejercer la potestad sancionatoria sobre las entidades bajo su control y sobre las personas naturales o jurídicas que incumplan las disposiciones de este Código
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las entidades sujetas a su control
- Exigir que las entidades controladas presenten y adopten las correspondientes medidas correctivas y de saneamiento;
- Disponer a las entidades controladas aumentos de capital suscrito y pagado en dinero, como una medida de carácter preventivo y prudencial;
- Cuidar que las informaciones de las entidades bajo su control.
- Canalizar y verificar la entrega de información sometida a sigilo y reserva, requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- Proteger los derechos de los clientes y usuarios financieros y resolver las controversias en el ámbito administrativo que se generen con las entidades bajo su control. (COMF, 2014, págs. 22-24)

2.2.2 Empresa

Según Zapata La empresa es “Todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, al estado y a la sociedad en general” (Zapata Sánchez, 2011, pág. 5)

De acuerdo con Mercedes Bravo se define a empresa como “Una entidad económica que está constituida por recursos humanos y por recursos económicos que es necesario administrar para el logro de ciertos objetivos preestablecidos” (Bravo, Lambretón, & Márquez, 2010, pág. 3).

Como referencia a lo anterior y a nuestro objeto de estudio podemos definir a las empresas comerciales como entidades que realizan la operación de compra-venta de mercancías, para lo cual necesitan de una infraestructura física y de sistemas de distribución y almacenamiento para la adquisición, distribución y venta de los productos.

a) Clasificación de las empresas

A continuación daremos a conocer de forma resumida los diferentes tipos de empresas que existen según sus clasificaciones de igual manera revisaremos cuáles son los tipos de empresa existentes en el Ecuador.

a.1) Por el tamaño

De acuerdo con Jack Fleitman en su libro “Negocios Exitosos” citado por el portal Promo Negocios (Thompson, 2007) clasifica a las empresas según su tamaño por:

Grandes empresas: Estas se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados, a su vez cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado el cual les permite obtener líneas de crédito y préstamos con varias instituciones financieras nacionales e internacionales.

Medianas empresas: Las empresas son aquellas en las que intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, por lo general cuentan con sindicatos, tienen áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, además de poseer sistemas y procedimientos automatizados.

Pequeñas empresas: En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

Microempresas: Por lo general, son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales el director o propietario puede atenderlos personalmente.

a.2) Por el capital

Zuani Rafael en su libro “Introducción a la Administración de Organizaciones” citado en el Portal Promo Negocios (Thompson, 2007) manifiesta que las empresas se clasifican de acuerdo a su capital de la siguiente manera:

- **Empresa privada:** La propiedad del capital está en manos privadas
- **Empresa pública:** Son empresa en donde el capital le pertenece al Estado, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.
- **Empresa mixta:** Son aquellas en donde la propiedad del capital es compartida entre el Estado y los particulares en consecuencia su administración supondrá del porcentaje que tenga cada accionista ya sea público o privado.

a.3) Por el ciclo de vida o posicionamiento en el mercado

Según el sitio web Parque Austral Científico, Tecnológico y Empresarial (Ferreiro, 2016) manifiesta que:

“Todo emprendimiento tiene un ciclo de vida que va desde el proyecto en la idea de negocio hasta la madurez y declive de la misma”. Existen empresas exitosas, llamadas de “alto potencial”, las cuales marchan airosoamente en cada una de las etapas y van consolidando su crecimiento por medio de su expansión geográfica en un período de 5 a 10 años, dependiendo de la industria y el contexto.

De acuerdo con (Ferreiro, 2016) Las etapas del ciclo de vida de una empresa son:

Idea: Es la etapa inicial, en el que el emprendedor descubre una oportunidad de negocio la cual surge de un problema o una necesidad de tal manera este diseña una “propuesta de valor” para ofrecer a sus clientes.

Fase introductoria: Es la etapa en la que se organiza y se lanza el emprendimiento, se diseña el modelo de negocio por medio del cual se organizan los recursos necesarios de la empresa. Los emprendedores diseñarán su “modelo de ingresos”. Esta es una etapa especialmente vulnerable y donde se produce la mayor tasa de fracaso.

Fase de crecimiento: La empresa adquiere nuevos clientes, los cuales generan un aumento de sus ingresos, aunque el cash-flow generado pueda no ser suficiente para sostener financieramente el proceso de crecimiento, por lo

que la empresa deberá recurrir a inversores profesionales. Las necesidades de capital de trabajo se incrementan ya sean para financiar infraestructura o inversiones comerciales y de marketing que permitan sostener este crecimiento. Por otro lado Las utilidades no son suficientes para pagar los intereses causados por la deuda a terceros, y la empresa se encuentra todavía en una posición arriesgada.

Fase de madurez: La empresa ha superado exitosamente las etapas descritas anteriormente, sus ventas y su cash-flow continúan creciendo sus antecedentes de fuerte crecimiento y rentabilidad atraen a los prestamistas, las empresas se encuentran posicionadas en el mercado y al generar mayores volúmenes de ventas tienen mayores accesos a créditos financieros y de proveedores, así mismo cada accionista tiene derecho al reparto de utilidades y demás beneficios que tenga la empresa.

Fase de liquidación o declive: La característica principal de esta fase es la pérdida de participación en el mercado y el debilitamiento de su situación financiera. Esas circunstancias hacen que la entidad sea presa fácil ante sus competidores, por lo cual constituye la última etapa del ciclo de vida de la empresa donde entra en liquidación o quiebra.

a.4) Por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

De acuerdo al Directorio de Empresa y Establecimientos publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2013) las empresas se clasifican por el tamaño de acuerdo al volumen de sus ventas anuales y el número de personas ocupadas que tiene cada entidad.

Tabla 3

Clasificación de las empresas por el tamaño

Empresa grande	Ventas anuales: \$5'000.001 en adelante Personas ocupadas: 200 en adelante
Mediana "B"	Ventas anuales: \$2'000.001 a \$5'000.000 Personas ocupadas: 100 a 199
Mediana "A"	Ventas anuales: \$1'000.001 a \$2'000.000 Personas ocupadas: 50 a 99
Pequeña	Ventas anuales: \$100.001 a \$1'000.000 Personas ocupadas: 10 a 49
Microempresa	Ventas anuales: < \$100.000 Personas ocupadas: 1 a 9

Fuente: (INEC, Directorio de Empresas y Establecimientos , 2013)

a.5) Por la Ley de la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Según la Ley de Compañías publicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Supercias, 2014) en el artículo número dos menciona los tipos de compañías de comercio que existen en el país, las cuales se constituyen como persona jurídica, además de estas la ley reconoce a la compañía accidental o cuentas en participación.

- La compañía en nombre colectivo
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones
- La compañía de responsabilidad limitada
- La compañía anónima
- La compañía de economía mixta

A continuación se explica cada una de ellas según (Supercias, 2014):

Compañía en nombre colectivo: La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas naturales que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Sólo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social.

Se compone de los aportes que cada uno de los socios entrega o promete entregar. Para la constitución de la compañía será necesario el pago de no menos del Cincuenta por ciento del capital suscrito.

La compañía en comandita simple y dividida por acciones: La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes.

La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita", escritas con todas sus letras o la abreviatura que comúnmente suele usarse.

El comanditario que tolerare la inclusión de su nombre en la razón social quedará solidaria e ilimitadamente responsable de las obligaciones contraídas por la compañía. Solamente las personas naturales podrán ser socios comandita dos o comanditarios de la compañía en comandita simple.

Por otra parte la compañía en comandita por acciones la cual se constituirá con un capital que estará dividido en acciones nominativas de un valor nominal igual. La décima parte del capital social, por lo menos, debe ser aportada por los socios solidariamente responsables (comanditados), a quienes por sus acciones se entregarán certificados nominativos intransferibles.

La compañía de responsabilidad limitada: La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar. El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías. El capital aportado no será menos de 400 dólares.

La compañía anónima: La compañía anónima es una sociedad cuyo capital se encuentra dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas. La compañía podrá establecerse con el capital autorizado que determine la escritura de constitución un capital de 800 dólares o más.

La compañía de economía mixta: El estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía asimismo el artículo 309 señala la facultad a la que se refiere el artículo anterior correspondiente a las empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y de las industrias convenientes a la economía nacional y a la satisfacción de necesidades de orden colectivo; a la prestación e nuevos servicios públicos o al mejoramiento de los ya establecidos. (Supercias, 2014)

a.6) Por el tipo de contribuyente en el Servicio de Rentas Internas (SRI)

De acuerdo con el Servicio de Rentas Internas (SRI, 2015) las empresas e instituciones pueden clasificarse en personas jurídicas y naturales.

a.6.1) Personas jurídicas

Las Sociedades son consideradas personas jurídicas las cuales realizan actividades económicas lícitas amparadas en una figura legal propia. Estas se dividen en privadas y públicas, de acuerdo al documento de creación.

Las Sociedades están obligadas a inscribirse en el RUC; emitir y entregar comprobantes de venta autorizados por el SRI por todas sus transacciones y presentar declaraciones de impuestos de acuerdo a su actividad económica, al mismo tiempo deberán llevar la contabilidad bajo la responsabilidad y con la firma de un contador público legalmente autorizado e inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC), por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos. (SRI, 2015)

a.6.2) Personas naturales

Son todas las personas, nacionales o extranjeras, que realizan actividades económicas lícitas, estas tiene la obligación de inscribirse en el Registro

Único de Contribuyentes (RUC), también deben emitir y entregar comprobantes de venta autorizados por el SRI por todas sus transacciones y presentar declaraciones de impuestos de acuerdo a su actividad económica.

Régimen impositivo simplificado de Ecuador (RISE): El Régimen impositivo simplificado es un nuevo régimen de incorporación voluntaria, reemplaza el pago del IVA y del Impuesto a la Renta a través de cuotas mensuales y tiene por objeto mejorar la cultura tributaria en el país. Con esta finalidad un contribuyente puede inscribirse al régimen simplificado siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Ser persona natural
- No tener ingresos mayores a USD 60,000 en el año, o si se encuentra bajo relación de dependencia el ingreso por este concepto no supere la fracción básica del Impuesto a la Renta gravada con tarifa cero por ciento (0%) para cada año
- No dedicarse a alguna de las actividades restringidas
- No haber sido agente de retención durante los últimos 3 años (SRI, 2015)

Personas naturales obligadas a llevar contabilidad: Se encuentran obligadas a llevar contabilidad todas las personas nacionales y extranjeras que realizan actividades económicas y que cumplen con las siguientes condiciones:

- Operen con un capital propio que al inicio de sus actividades económicas o al 1o. de enero de cada ejercicio impositivo hayan superado 9 fracciones básicas desgravadas del impuesto a la renta o cuyos ingresos brutos anuales de esas actividades, del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superiores a 15 fracciones básicas desgravadas o
- Cuyos costos y gastos anuales, imputables a la actividad empresarial, del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a 12 fracciones básicas desgravadas.

En estos casos, están obligadas a llevar contabilidad, bajo la responsabilidad y con la firma de un contador legalmente autorizado e inscrito en el Contribuyentes (RUC), por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos. (SRI, 2015)

Personas naturales no obligadas a llevar contabilidad: Las personas que no cumplan con lo mencionado anteriormente, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, y demás trabajadores autónomos (sin título profesional y no empresarios), no están obligados a llevar contabilidad, sin embargo deberán llevar un registro de sus ingresos y egresos. (SRI, 2015)

a.7) Por los sectores económicos en el Ecuador

De acuerdo al Directorio de Empresa y Establecimientos publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2013) el sector económico corresponden a un nivel agrupado de las actividades económicas (sección). Esta agrupación permite simplificar la estructura sectorial de una economía”, por tal razón los sectores económicos del país son los siguientes:

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras.
- Comercio
- Construcción
- Servicios

Según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2012) “la actividad económica es el proceso mediante el cual se obtiene bienes y servicios que cubren necesidades”.

Para Acevedo (**Acevedo, 2010**) las empresas de acuerdo a su actividad económica se clasifican en:

Agropecuaria: Como su nombre lo indica su actividad principal es la explotación de la agricultura y la ganadería así como también la silvicultura y pesca.

Extractivas: Son empresas que se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea estos renovables o no, entendiéndose por recursos naturales los elementos de la naturaleza, como ejemplo las mineras, petroleras.

Manufactureras: Son empresas que transforman las materias primas en productos terminados, y pueden ser:

- Empresas que producen bienes de consumo final: es decir producen bienes que satisfacen directamente la necesidad del consumidor, estos bienes pueden ser duraderos o no duraderos, suntuarios o de primera necesidad.
- Empresas que producen bienes de capital: Estas empresas satisfacen preferentemente la demanda de las industrias de bienes de consumo final.

Comerciales: Son empresas intermediarías entre productor y consumidor, su actividad principal es la compra-venta de productos terminados, estas se clasifican en:

- Mayoristas: Las empresas mayoristas efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), las que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.

- Minoristas o detallistas. Son las empresas que venden productos al menudeo o en pequeñas cantidades al consumidor final.
- Comisionistas. Estas empresas tienen como actividad vender mercancía que los productores les dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

Construcción: las empresas constructoras tienen como actividad primordial llevar a cabo construcciones, por lo que cuentan con la infraestructura y mano de obra necesaria para edificar cualquier tipo o forma de construcción.

Servicios: Son aquellas empresas que brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Las empresas de servicio pueden clasificarse en sectores:

- Transporte
- Turismo
- Instituciones Financieras
- Servicios Públicos
- Servicios Profesionales
- Educación
- Salud
- Comunicación

b) Financiamiento de la empresa

La tesis doctoral de (Pla, 2011, pág. 19) titulada “Problemas de la asimetría de información en las Pymes, un aporte para la reducción del racionamiento del crédito a empresas Pymes en la Argentina” de la facultad de ciencias económicas de la Universidad de Buenos Aires manifiesta que una empresa puede acceder a diversas fuentes de financiamiento sean estas a corto, mediano y largo plazo.

“Terminológicamente se puede realizar una distinción entre estructura de capital y estructura financiera, aunque a menudo pueden confundirse los conceptos y se utilizan ambos para referirse a como están financiados los activos de una empresa, y esto no es del todo correcto. Estrictamente hablando la estructura financiera engloba todas las fuentes de financiamiento, incluyendo las de corto plazo;

mientras que, la estructura de capital se basa exclusivamente en instrumentos de largo plazo.” (Pla, 2011, pág. 19)

“Una elección de la fuente de financiamiento consiste en determinar si se utiliza la banca o el mercado, lo cual significa optar entre accesos indirectos o directos. Estos últimos conectan directamente a los prestadores con los tomadores y son fundamentalmente las bolsas de valores y los mercados abiertos a través de acciones u obligaciones negociables. El indirecto, que debiera ser el más usual, capta los fondos y los canaliza a través de los bancos. Ahorristas y tomadores de fondos se vinculan a través de las instituciones financieras. A priori, la presencia de bancos en relaciones de largo plazo ayuda al monitoreo de las firmas y en consecuencia se reduce el problema de asimetría de información, al menos parcialmente.” (Pla, 2011, pág. 65)

2.2.3 El crédito

Para Catacora en (1996, pág. 30), el crédito se define como la confianza entregada o recibida a cambio de un valor, el derecho de disponer de un dinero ajeno o de retrasar, por un cierto periodo de tiempo, el pago de cantidades debidas a cambio de un cierto interés que corresponde al costo del dinero.

Según Jorge Pérez en su libro de Contabilidad Bancaria, un contrato de crédito es “aquel en virtud del cual la entidad de crédito pone a disposición de un prestatario la suma de dinero para su utilización, hasta el límite fijado y en un plazo determinado, obligándose al prestatario a su posterior reembolso y al pago de intereses pactados” (Pérez J. , 2002, pág. 24). Es decir, las operaciones de crédito deben realizarse mediante un documento legal que estipule las condiciones contractuales por las que se rigen la institución financiero y el prestatario.

a) Tipos de crédito

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, los segmentos de crédito vigentes son los descritos en la siguiente tabla.

Tabla 4
Segmentos de crédito

Segmentos	Descripción
Productivos <ul style="list-style-type: none"> • Corporativo • Empresarial • Pymes 	<p>Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial.</p>
Comerciales <ul style="list-style-type: none"> • Ordinario • Prioritario corporativo • Prioritario empresarial • Prioritario pymes 	<p>Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00,</p> <p>Ordinario: Destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales</p> <p>Prioritario: Destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales.</p>
Consumo <ul style="list-style-type: none"> • Consumo ordinario • Consumo Prioritario 	<p>Ordinario: Es el otorgado a personas naturales destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil.</p> <p>Prioritario: Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva y comercial</p>
Vivienda e inmobiliario <ul style="list-style-type: none"> • Vivienda interés público • Inmobiliario 	<p>Vivienda interés público: Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, cuyo valor comercial menor o igual a USD 70,000.00 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890.00.</p> <p>Inmobiliario: Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia.</p>
Microcréditos <ul style="list-style-type: none"> • Minorista • Acumulación Simple • Acumulación ampliada 	<p>Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala,</p>

Fuente: (SBS, 2015)

a.1) El crédito comercial

Como se explicó anteriormente el crédito comercial según la (SBS, 2015)

Es otorgado únicamente personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00. Los destinos de éste tipo de crédito según los organismos de control y regulación vigentes en el país son:

Ordinario: Destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales

Prioritario: Destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales.

Para el crédito comercial prioritario se establecen los siguientes sub segmentos:

Tabla 5

Sub segmentos del crédito comercial

Sub segmento	Descripción
Comercial Prioritario Corporativo	Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 5.000,000.00.
Comercial Prioritario Empresarial	Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.
Comercial Prioritario Pymes	Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, cuyas ventas anuales sean superiores a USD .100, 000.00 y hasta USD 1,000.000.00.

Fuente: (SBS, 2015)

b) El proceso de crédito

Los principales factores tradicionales que deben considerarse dentro del proceso de emisión del crédito son conocidos como las 5 “C”, según (Pérez L. , 2008) son:

Capacidad de repago: Es la capacidad de pago del negocio que toma dinero prestado.

Capital disponible como respaldo: Se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus compromisos, es decir, el estudio de sus finanzas, para su evaluación se requiere del análisis a su situación financiera.

Colateral como garantía del préstamo: Son todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir las garantías o apoyos colaterales. De acuerdo a la Superintendencia de Bancos existen tres tipos de garantías que son: la garantía hipotecaria sobre un bien inmueble, la garantía pignoratícia que

utiliza bienes muebles y la garantía solidaria por la que el acreedor puede cobrar al deudor o a su garante.

Condiciones de la economía en general: Son los factores externos que pueden afectar la marcha de algún negocio, es decir aquellos que no dependen de su trabajo.

Carácter del solicitante del crédito: Son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el deudor para responder a nuestro crédito. (Pérez L. , 2008)

De acuerdo a lo antes citado, se concluye que la aplicación habitual de las 5 “C” crediticias tiene la función primordial de canalizar adecuadamente los fondos de agentes excedentarios a quienes lo requieren recursos financieros a través del crédito.

c) Scoring de crédito

En el artículo “Construcción de un modelo de scoring para el otorgamiento de crédito en una institución financiera” publicado en la Revista Cielo se menciona:

El scoring de crédito está basado en historiales de pago, toma comportamientos pasados para pronosticar comportamientos futuros de los créditos. Como lo explica Schreiner (2002), un modelo de Scoring utiliza la misma lógica que el analista de crédito, pues se basa en experiencias y seguimientos de créditos otorgados en el pasado, mediante un análisis de las características de los nuevos solicitantes, con el fin de calificar o descalificar los perfiles. Es así como el analista basado en la experiencia, sabe que si otorga un crédito a un desempleado éste tendrá un mayor riesgo de caer en default. El problema está en que la decisión del analista de crédito podrá ser subjetiva, y dependerá en gran medida de lo que el analista considere “bueno” o “malo” o de su estado de ánimo. (Ochoa , Galeano, & Agudelo, 2010, pág. 201).

En éste sentido es pertinente señalar que el Dr. Marcelo Dábos, Ph.D de la Universidad de Chicago y Director del Centro de Investigaciones de Enconía y Finanzas Aplicadas de la Universidad de Belgrano en su trabajo de investigación del Crédito scoring establece métodos de evaluación del crédito que son:

Métodos estadísticos

Su principal ventaja radica en que permiten utilizar las propiedades de los estimadores, y las herramientas de los intervalos de confianza y del testeo de hipótesis. Estos métodos permiten discriminar la importancia relativa de las diferentes variables del scorecard. Así, es posible identificar y descartar características irrelevantes y asegurar que las más importantes sean tenidas en cuenta a la hora de tomar una decisión.

Análisis discriminante lineal: La primera técnica utilizada fue el análisis discriminante lineal, basado en el trabajo de Fischer (1936). Puede considerarse

como una forma de regresión lineal, lo que posteriormente llevó a la investigación de otras formas de regresión con supuestos menos restrictivos.

Árboles de clasificación: Otra técnica muy utilizada en los últimos 20 años ha sido la “partición recursiva” o “árboles de clasificación”. En este método, se segmenta el conjunto de postulantes en diferentes subgrupos en función de sus atributos. Luego, se clasifica a cada subgrupo en “satisfactorio” o “no satisfactorio”.

Métodos no estadísticos

Los sistemas expertos: En la década de 1970, se realizaron diversas investigaciones en el área de inteligencia artificial, intentando programar computadoras para que replicaran habilidades humanas. En ellos, se daba a la computadora una base de datos y un mecanismo para generar reglas. Luego, el programa utilizaba esta combinación para analizar nuevas situaciones y encontrar formas de tratarlas para imitar la manera en que los expertos tomaban decisiones.

Las redes neuronales: Por los años 1980, son formas de modelar el proceso de decisión como un sistema de unidades de procesamiento conectadas entre sí. Aquí, cada unidad recibe un input y produce un output. Así, si los inputs son las características del cliente y el output es su desempeño crediticio.

Los algoritmos genéticos: Una forma alternativa de pensar en el credit scoring es la siguiente. Por un lado, tenemos una cierta cantidad de parámetros (por ejemplo, los posibles puntajes dados a diversos atributos). Por el otro, tenemos una manera de medir qué tan bueno es el conjunto de parámetros (por ejemplo, el error de clasificación cuando un scorecard es aplicado a una muestra de antiguos clientes). Así, con un procedimiento sistemático de búsqueda a través de la población de posibles soluciones, podremos encontrar aquella que resulte más próxima a resolver el problema de optimización. En términos muy sencillos, esta es la idea de los algoritmos genéticos propuesta por Holland (1975).

Programación lineal: Freed & Glover (1981a, 1981b) descubrieron que encontrar la función lineal de las características que mejor discrimina entre grupos puede plantearse como un problema de programación lineal. (Dabós, 2009).

d) Riesgo crediticio

La Superintendencia de Bancos y seguros del Ecuador define al riesgo crediticio como: “la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas. (Resolución JB-2003-602, 2003, pág. 1)

e) Racionamiento del crédito

La tesis doctoral de (Pla, 2011, pág. 19) titulada “Problemas de la asimetría de información en las Pymes, un aporte para la reducción del racionamiento del crédito a empresas Pymes en la Argentina” de la facultad de ciencias económicas de la

Universidad de Buenos Aires manifiesta que el racionamiento del crédito describen la situación cuando el sistema financiero limita la oferta de préstamos, aún en contextos de existencia de fondos suficientes para hacer frente a los requerimientos de financiaciones.

“Como señalan Jaffee y Stiglitz (1990), hay diferentes tipos de racionamiento dependiendo de cómo es definido el exceso de demanda (o si el exceso de demanda es continuo o temporal) y de los factores que motivan que los tipos de interés no ajusten el mercado. Dado el número de variantes posibles, las definiciones de racionamiento del crédito han sido, a menudo, fuente de confusión en la literatura. Es por ello que estos autores distinguen cuatro definiciones de racionamiento, como las más comúnmente utilizadas.

a) Racionamiento vía tipo de interés: Se produce esta situación cuando un prestatario no obtiene el volumen de crédito que solicita al tipo de interés corriente porque el banco aplica una tarifa más elevada conforme sea mayor la cantidad de crédito demandada.

b) Racionamiento por discrepancia de criterios: Este fenómeno se produce cuando prestamistas y prestatarios no valoran de igual forma el riesgo que incorpora un contrato de préstamo asociado a una determinada actividad, de modo que el tipo de interés máximo al que están dispuestos a tomar prestado los prestatarios, es inferior al tipo de interés mínimo al que está dispuesto a prestar el banco.

c) Racionamiento por falta de rentabilidad (redlining): En esta situación, una vez que el banco clasifica al cliente de acuerdo con el riesgo que entraña operar con él decide no conceder el préstamo si no cubre los costos en los que incurre, incluida la prima de riesgo, más la rentabilidad media de la banca.

d) Racionamiento puro: En esta situación los bancos son incapaces de distinguir unos prestatarios de otros, de tal forma que deciden no atender el total de la demanda efectiva de crédito al objeto de que no descienda su rendimiento esperado. La causa que da origen a este tipo de racionamiento es la incapacidad para distinguir la calidad de los clientes entre sujetos observacionalmente equivalentes. Este tipo de racionamiento viene asociado a la existencia de información asimétrica.” (Pla, 2011, pág. 19)

Dicho de otra manera, el modelo de Joseph Stiglitz y Andrew Weiss (1981) indica: “el fenómeno del racionamiento del crédito (es decir, dar menos créditos que los que por lógica de mercado se deberían conceder) en mercados con información imperfecta. Modelan el mercado de préstamos y llegan a una conclusión importante: en los mercados con información imperfecta donde el precio pueda ser utilizado como mecanismo de monitoreo o de señalización, se producen distorsiones que impedirán inevitablemente una adecuada asignación de recursos.” (Pla, 2011, pág. 62)

2.2.4 Información contable – financiera: el idioma de los negocios

a) Información contable:

La información contable dentro del marco conceptual de las NIIF constituye: “La base a la ecuación contable: (Activo = Pasivo + Patrimonio), la misma que se fundamenta en el registro de la partida doble, para expresar en términos monetarios los resultados obtenidos, en los Estados Financieros, los mismos que deben estar enmarcados dentro las NIIF.” (MQR)

Asimismo, el análisis contable es “el proceso de evaluar en qué grado la contabilidad de una compañía refleja su realidad económica. Esto se hace estudiando las transacciones y acontecimientos de una compañía, reconociendo los efectos de sus políticas contables sobre los estados financieros y ajustando los estados financieros para que refleje mejor los aspectos económicos elementales y sean más fidedignas” (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, pág. 11)

a.1) Estados financieros

De acuerdo al marco normativo de la NIC 1. Presentación de estados financieros, define a los estados financieros como: “una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas” (NIC 01, 2006, pág. 2).

En el Ecuador, los organismos de control y fiscalización del estado ecuatoriano utilizan diferente enfoque en la estructura de los estados financieros, en este sentido es pertinente mencionar que la Superintendencia de Compañías adoptó oficialmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante “Resolución

No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009” (Supercias, 2011, pág. 35). Además, estos estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Por otra parte, el Servicio de Rentas Internas no se ha pronunciado sobre la aplicación de las NIIF, de tal manera que en el reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno se manifiesta que “ los ingresos, costos, utilidad bruta, ventas netas, gastos, utilidad operacional, activos y pasivos se determinarán con base a lo dispuesto en las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, siempre que no se oponga a lo dispuesto en la normativa ecuatoriana.” (RLORTI, 2015, pág. 93), es decir la declaración del impuesto a la renta o los balances fiscales en el formulario 101 se realizan bajo el concepto de las NIC. Adicionalmente, el contribuyente puede realizar declaraciones sustitutivas con fundamento en las disposiciones constitucionales, legales y reglamentarias bajo los plazos y conceptos que se estipula en la Circular No. NAC-DGECCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 25 de octubre de 2013. A considerar, se citan los siguientes:

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, por errores de hecho o de cálculo.- El sujeto pasivo podrá rectificar los errores de hecho o de cálculo en que hubiere incurrido, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración.

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, con un valor a pagar mayor al declarado por concepto de impuesto, anticipos o retenciones.- Se admitirán correcciones a las declaraciones tributarias luego de presentadas, en cualquier tiempo, solo en el caso en que tales correcciones impliquen un mayor valor a pagar por concepto de impuesto, anticipos o retención, hasta antes que la administración tributaria ejerza su facultad determinadora.

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, por errores que no modifican el impuesto a pagar o que implican diferencias a favor del contribuyente.- Los errores en las declaraciones, cuya solución no modifica el impuesto a pagar -no obstante modifica en más o en menos la pérdida o el crédito tributario- o implica diferencias a favor del contribuyente, podrán enmendarse dentro del año siguiente a la presentación de la declaración

original, siempre que con anterioridad no se hubiera establecido y notificado el error por la Administración Tributaria.

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, originadas en procesos de control de la administración tributaria.- Dentro de los seis años siguientes a la presentación de la declaración original, en los procesos de control de la administración tributaria, esta podrá requerir la presentación de la respectiva declaración sustitutiva al sujeto pasivo, solamente sobre los rubros requeridos. (Resolución NAC-DGECCGC13-00011, 2013)

En definitiva, los órganos del gobierno emplean distintos enfoques respecto a los informes financieros, sin embargo tanto la aplicación de NIC o NIFF pretende la transparencia de los rubros para permitir la toma de decisiones acertadas que conduzcan hacia el éxito empresarial.

El estado de situación financiera

El estado de situación financiera es un informe financiero en el que se expone una fotografía inmediata de los activos, pasivos y patrimonio que existen en un período de tiempo específico. En la siguiente tabla se explica cada uno.

Tabla 6

Cuentas del estado de situación financiera

Descripción	Ejemplo
Activo	
Un activo es un recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios, del que se esperan fundadamente beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.	Activo corriente Disponible: Caja Realizable: Clientes Existencias: Mercaderías
	Activo no corriente Material: Maquinaria Intangible: Patentes Financiero: Inversiones
Pasivo	
Un pasivo es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.	Pasivo corriente Documentos por pagar
	Pasivo no corriente Hipotecas por pagar
Patrimonio	
Las cuentas de patrimonio neto registran los recursos propios de la empresa y los beneficios no distribuidos.	Capital Capital social Reservas

Fuente: (Pérez R. , 2010, págs. 42-43) y (NIF A-5, 2005, págs. 89-93)

El estado de resultados

El estado de resultados muestra los flujos de ingresos y de costos o gastos habidos durante un intervalo de tiempo específico. En la siguiente tabla se define cada uno de ellos.

Tabla 7

Cuentas del estado de resultados

Descripción	Ejemplo
Ingresos	
Es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente	Ventas Intereses ganados
Costos y Gastos	
El costo y el gasto son decrementos de los activos o incrementos de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable	Costo de ventas Gastos financiero Gasto administrativo

Fuente: (NIF A-5, 2005, págs. 94-95)

b) Información financiera

Según las NIC: “La información financiera es toda información financiera que contenga un conjunto de estados financieros completos (tales como los que se describen en la NIC 1 Presentación de estados financieros), para un ejercicio” (Nic 34, 2008)

b.1) Análisis financieros

El análisis financiero es “la utilización de los estados financieros para realizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el

desempeño financiero futuro” (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, pág. 12). Tradicionalmente los estados financieros de una unidad económica pueden ser analizados a través de dos formas: el análisis horizontal y vertical, dentro de ésta perspectiva se destaca cada uno de sus significados de acuerdo al Diccionario Económico Financiero.

Análisis vertical: El análisis vertical tiene en cuenta datos de un solo período y consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo, patrimonio. Dentro del análisis vertical existe el llamado método de razones simples, que permite obtener un número significativo de relaciones entre cuentas, con el objetivo de medir variables importantes como la liquidez, estabilidad, rentabilidad, entre otros.

Análisis horizontal: El análisis horizontal hace posible comparar estados financieros homogéneos de períodos consecutivos, para determinar la evolución de las diferentes cuentas.

La diferencia fundamental entre el análisis vertical y el análisis horizontal es que el análisis vertical examina un momento de tiempo mientras el horizontal tiene un carácter dinámico, lo cual facilita la observación de la tendencia de las variables más importantes y de esta forma facilita la toma de decisiones. (Escobar & Cuartas, 2006, pág. 27)

b.2) Razones financieras

Las razones financieras permiten analizar y supervisar el rendimiento de un ente económico, se categorizan en 4 tipos: razones de liquidez, solvencia o endeudamiento, actividad o gestión y rentabilidad. A continuación se expone cada una de ellas de acuerdo a las definiciones expuestas por Lawrence Gitaman en su libro “Principios de administración financiera”.

Razones de liquidez: La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y de la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problema de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

Índices de endeudamiento: El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Índices de actividad: Miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en las composiciones de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez.

Índices de rentabilidad: Permiten evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podrá atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (Gitman, 2007, págs. 52-59).

Tabla 8

Razones financieras

Liquidez
<ul style="list-style-type: none"> • $\text{Liquidez corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$ • $\text{Prueba ácida} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$
Endeudamiento o Solvencia
<ul style="list-style-type: none"> • $\text{Endeudamiento del Activo} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$ • $\text{Endeudamiento patrimonial} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$ • $\text{Endeudamiento del Activo fijo} = \text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto}$ • $\text{Apalancamiento} = \text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$ • $\text{Apalancamiento Financiero} = (\text{UAI} / \text{Patrimonio}) / (\text{UAI} / \text{Activos Totales})$
Actividad o Gestión
<ul style="list-style-type: none"> • $\text{Rotación de cartera} = \text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$ • $\text{Rotación de Activos Fijos} = \text{Ventas} / \text{Activo Fijo}$ • $\text{Rotación de Ventas} = \text{Ventas} / \text{Activo Total}$ • $\text{Período medio de cobranza} = (\text{Cuentas por Cobrar} * 365) / \text{Ventas}$ • $\text{Período medio de pago} = (\text{Cuent. y doc. por Pagar} * 365) / \text{Compras}$ • $\text{Impacto de carga financiera} = \text{Gastos Financieros} / \text{Ventas}$
Rentabilidad
<ul style="list-style-type: none"> • $\text{Dupont} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$ • $\text{Margen bruto} = \text{Ventas Netas} - \text{costo de Ventas} / \text{Ventas}$ • $\text{Margen Operacional} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$ • $\text{Margen neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$ • $\text{Rentabilidad Operacional del patrimonio} = (\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$ • $\text{Rentabilidad Financiera} = (\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})$
<p>UAI: Utilidad antes de Impuestos UAII: Utilidad antes de Impuestos e Intereses Utilidad Neta: Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta UO: Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas) Cuent y doc: Cuentas y documentos</p>

Fuente: (Supercias, 2012, pág. 1)

c) Tipos de usuarios

Existen diferentes segmentos de usuarios a quienes pretende servir la información contable- financiero debido a que constituye una poderosa herramienta

de competitividad para los negocios. Generalmente, la información tiene por finalidad cubrir las necesidades de dos tipos de usuarios: internos y externos.

c.1) Usuarios externos

Según (Guajardo & Andrade, 2008, págs. 14-16), los principales usuarios externos de la información contable-financiera son los siguientes:

- **Inversionistas presentes o accionistas:** Es el grupo de personas físicas o morales que han aportado con sus ahorros para convertirse en propietarios de la empresa, al menos en parte proporcional.
- **Inversionistas potenciales:** Personas que poseen recursos suficientes para impulsar los negocios.
- **Acreedores:** Es el grupo de personas o instituciones a las cuales se les debe dinero.
- **Proveedores y otros acreedores comerciales:** El objetivo que persiguen es obtener información de la capacidad de pago de los compromisos financieros contraídos.
- **Clientes:** Especialmente cuando por motivos de las relaciones comerciales se genera una relación de dependencia comercial
- **Empleados:** Evalúan la capacidad de pago de sus remuneraciones pactadas.
- **Gobiernos:** Debido a que las empresas tienen la obligación legal y el compromiso social de tributar.
- **Grupos externos:** Auditores que verifican la razonabilidad de los saldos presentados.
- **Organismos públicos de supervisión financiera:** Organismos de control y de regulación, supervisan la información
- **Analistas e Intermediarios financieros:** Personas cuya función se basa en monitorear el desempeño financiero y asignar calificaciones
- **Público en General:** Personas o usuarios que requieren dicha información para propósitos estadísticos, académicos y de cultura de negocios.

c.2) Usuarios internos

En igual forma en que los usuarios o agentes externos tienen necesidades de información, los usuarios internos son “funcionarios de los niveles superiores tales como directores generales, gerentes de área, jefes de departamento, etc., tienen necesidad de monitorear el desempeño de la entidad en la cual trabajan y el resultado de su propio trabajo” (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 17)

d) Asimetría de la Información

En la Investigación titulada “La información y el cambio en el paradigma de la ciencia económica” realizada por Joseph Stiglitz forma parte de un programa más amplio de investigaciones que obtuvo el Premio Nobel de Economía en el 2001 por su análisis de los mercados con información asimétrica, dentro de éste artículo se destaca lo siguiente respecto a las asimetrías en la información:

“Durante más de 100 años, la modelización formal de la ciencia económica se había centrado en modelos en los que se suponía que la información era perfecta, incluso una cantidad pequeña de imperfección en la información podría tener un efecto profundo sobre la naturaleza del equilibrio.

La investigación de Stiglitz y Radner en 1984 demostró que había una no concavidad básica en el valor de la información, es decir, bajo unas condiciones bastante generales, nunca conviene comprar sólo un poco de información.

La razón más fundamental por la que los mercados con información imperfecta difieren de aquellos en los que la información es completa es que, con información imperfecta, las acciones o elecciones realizadas en el mercado transmiten información. Los participantes en el mercado saben esto y responden consecuentemente. Por ejemplo, las empresas proporcionan garantías no solamente porque cuentan con la capacidad de hacerse cargo de los riesgos derivados de un fallo en el producto, sino también para transmitir información sobre su confianza en sus productos

El que la información es imperfecta era, por supuesto, un hecho muy conocido por todos los economistas. La razón por la que los modelos con información imperfecta no se desarrollaron antes fue que no estaba claro cómo hacerlo: mientras que hay una única forma en la que la información es perfecta, hay un número infinito de maneras en las que la información puede ser imperfecta.

Las imperfecciones en la información son omnipresentes en la economía: de hecho, es difícil imaginar cómo sería un mundo con información perfecta dado que diferentes personas saben cosas distintas. Los trabajadores saben más que su empresa respecto a sus capacidades, el propietario de una empresa tiene un mejor conocimiento de la misma que un posible inversor; el prestatario tiene un mayor conocimiento del grado de riesgo de su proyecto que el prestamista; etcétera.

Dentro de los mecanismos más elementales para eliminar o reducir las asimetrías de información es: dejar que cada persona nos cuente cómo es en realidad. Lamentablemente, los individuos no tienen siempre un incentivo para decir la verdad. Hablar no cuesta nada y, por ello, es preciso emplear otros métodos si se quiere transmitir la información de forma creíble”. (Stiglitz, 2002, págs. 95-114).

Dicho de otra forma la información perfecta es un solo un supuesto ya que realmente existe información imperfecta o de baja calidad que genera una desconfianza en los usuarios de la información, a citar por ejemplo: los estados financieros de que analiza una entidad bancaria para otorgar el crédito son los balances fiscales o el formulario 101, el balance de la Superintendencia de compañías, los balances internos y demás factores; es decir, tanto el banco, la empresa y los órganos del estado poseen información diferente, unos cuentan con información adicional y otros no.

Según las investigaciones de Akerlof citado por Casal, Maldonado, Peña, & Vilorio en su artículo denominado “La asimetría de la información en la Contabilidad” en el 2011 se desprende que la información asimétrica tiene dos efectos para los mercados: selección adversa y riesgo moral. “La selección adversa se relaciona con las decisiones previas que se toman sin tener toda la información sobre la calidad del producto y, como mecanismo de sustitución se utiliza al precio. El peligro moral o riesgo moral por su parte se observa después de realizada la transacción” (Casal, Maldonado, Peña, & Vilorio, 2011, pág. 115)

De acuerdo con (Pla, 2011, pág. 18) en su tesis doctoral llamada “Problemas de la asimetría de información en las Pymes, un aporte para la reducción del racionamiento del crédito a empresas Pymes en la Argentina” de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires, establece que la asimetría de información se da cuando una parte tiene mejor información (mayor cantidad y más confiable) que la otra. También indica que la información asimétrica en los mercados financieros puede derivar en tres tipos de situaciones que son: selección adversa, riesgo moral o ético y costos de monitoreo.

“Se dice que un acreedor padece selección adversa cuando no es capaz de distinguir entre proyectos con diferentes niveles de riesgo al momento de asignar el crédito. En este contexto los empresarios con proyectos de más riesgo encuentran conveniente ocultar la verdadera naturaleza del proyecto, explotando así la desinformación relativa del acreedor.

Por riesgo moral o ético se entiende la habilidad del deudor para aplicar los fondos a un uso distinto al acordado con el acreedor, amparado en la información y control parciales con que cuenta éste último.

Los costos de monitoreo se vinculan a una acción oculta por parte del deudor, en este caso aprovechando su superioridad informativa para declarar ganancias inferiores a las reales. El acreedor se verá obligado a monitorear al deudor cada vez que este declare que no puede pagar la deuda en su totalidad. La selección adversa aparece antes de que el acreedor desembolse el crédito, en contraste con el riesgo ético y los costos de monitoreo, en los cuales el problema tiene lugar después de concedida la financiación. En la selección adversa y en los costos de monitoreo se supone que los deudores han escogido de antemano el proyecto, mientras que en el caso de riesgo ético tienen el poder de optar por el proyecto que consideren más beneficioso una vez en posesión del crédito.” (Pla, 2011, pág. 18)

En resumen, la asimetría de información describe el fenómeno según el cual algunos entes u órganos tienen más información que su contrapartida. Por ejemplo: “los que piden un préstamo, tienen un mejor conocimiento de su solvencia que los prestamistas, los directores generales de una empresa tienen un mejor conocimiento de la rentabilidad de esa firma que los accionistas, y los que suscriben una póliza de seguros conocen mejor el riesgo de accidente que sus aseguradores.” (Pla, 2011, pág. 60)

2.3 Fundamentación legal

2.3.1 Marco Regulatorio Internacional

El Marco Regulatorio Internacional comprende tácitamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y el Código de ética del contador elaborado por el IFAC. A continuación se describen los puntos más relevantes de cada uno.

a) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Del Prólogo a las NIIF Párrafo 6 citado por (Casal, Maldonado, Peña, & Vilorio, 2011) se extrae que el International Accounting Standards Board (IASB) fue creado en 1973, con el objetivo básico de “Desarrollar, buscando el interés público, un único conjunto de normas contables de carácter mundial que sean de alta calidad, comprensibles y de obligado cumplimiento, que exijan información comparable, transparente y de alta calidad en los estados financieros y en otros tipos de información financiera, con el fin de ayudar a los participantes en los mercados de

capitales de todo el mundo, y a otros usuarios a tomar decisiones”. Para efectos de cumplimiento de éste objetivo se procede a diseñar ocho Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de las cuales para efectos de ésta investigación se únicamente considera la NIFF 1, la NIIF 7 y la NIIF 8.

La NIIF 1. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, tiene por objetivo: “asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del ejercicio cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios” (NIIF 1, 2006, pág. 1).

La NIIF 7. Instrumentos financieros: información a revelar, tiene como objetivo que: “todas las entidades en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad, así como la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros y la forma de gestionar dichos riesgos.” (NIIF 7, 2007, pág. 1). De esta norma se desprende el significado de valor razonable en el numeral 26 de la misma y menciona: “Al informar de los valores razonables, la entidad agrupará los activos financieros y los pasivos financieros en clases, pero los compensará sólo si sus importes en libros estén compensados en el balance”. (NIIF 7, 2007)

La NIIF 8. Segmentos de operación, manifiesta que toda entidad debe presentar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y las repercusiones financieras de las actividades empresariales que desarrolla y los entornos económicos en los que opera.” (NIIF 8, 2006, pág. 1).

b) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Actualmente el IASB ha emitido 41 Normas Internacionales de Contabilidad, de las cuales 31 están vigentes y para el objeto de estudio dentro de esta investigación se citan las NIC 1, 34 y 39.

b.1) NIC 01. Presentación de estados financieros,

Tiene el propósito de “establecer el marco global para la presentación de estados financieros para uso general, incluyendo lineamientos sobre su estructura y el contenido mínimo” (NIC 01, 2006, pág. 1). A continuación se extrae los numerales más relevantes que aportan a la investigación.

Materialidad o importancia relativa

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados

financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Compensación

32 “Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos, a menos que así lo requiera o permita una NIIF.” (NIC 1, 2006)

33 “La compensación dentro del estado del resultado global, del estado de situación financiera o de la cuenta de resultados separada (si se presenta), excepto en el caso de que la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o evento, limita la capacidad de los usuarios para comprender las transacciones y otros eventos y condiciones que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad (NIC 01, 2006)

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

102 La primera forma de desglose es el método de la “naturaleza de los gastos”. Una entidad agrupará gastos dentro del resultado de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costes de transporte, retribuciones a los empleados y costes de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad. Este método resulta simple de aplicar, porque no es necesario distribuir los gastos entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad.

Gastos

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por

función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 01, 2006)

105 La elección entre el método de la naturaleza de los gastos o de la función de los gastos dependerá tanto de factores históricos, como del sector industrial donde se enmarque la entidad, así como de la propia naturaleza de la misma. Ambos métodos suministran una indicación de los costes que pueden variar, directa o indirectamente, con el nivel de ventas o de producción de la entidad. Puesto que cada método de presentación tiene ventajas para tipos distintos de entidades, esta Norma requiere que la dirección seleccione la presentación que sea fiable y más relevante. Sin embargo, puesto que la información sobre la naturaleza de los gastos es útil para predecir los flujos de efectivo futuros, se requieren revelaciones de información adicionales cuando se utiliza la clasificación de la función de los gastos. (NIC 01, 2006)

b.2) NIC 02. Existencias

Su objetivo es prescribir el tratamiento contable de las existencias suministrando una guía práctica para la determinación del costo, así como el posterior reconocimiento como un gasto del ejercicio, incluyendo también cualquier deterioro que rebaje el importe en libros al valor realizable neto. (NIC 02, 2007, pág. 1). En este sentido, la información a revelar de su clasificación se explica en el numeral 37 de la norma que expone: “Una clasificación común de las existencias es la que distingue entre mercaderías, suministros para la producción, materias primas, productos en curso y productos terminados. Las existencias de un prestador de servicios pueden ser descritas, simplemente, como productos en curso.” (NIC 02, 2007)

b.3) NIC 34. Información financiera intermedia

Tiene como finalidad “regular el contenido mínimo de la información financiera intermedia y los criterios de reconocimiento y medición aplicables a la información financiera intermedia. Esta norma se aplica sólo cuando la entidad tiene la obligación o toma la decisión de publicar información financiera intermedia de conformidad con las NIIF” (NIC 34, 2009, pág. 1). Al igual que la NIC 1, esta norma también trata sobre la importancia relativa o Materialidad en su numeral 24 y menciona: “se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)

b.4) La NIC 39. Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración

Manifiesta que su objetivo es “establecer los criterios para el reconocimiento, cancelación y medición de activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros han de valorarse inicialmente al valor razonable en la fecha de adquisición o emisión. Por lo general, este valor coincide con el costo, aunque en algunos casos se requiere un ajuste” (NIC 39, 2006, pág. 2)

c) Normas Internacionales de Auditoría (NIA)

Las Normas Internacionales de Auditoría son expedidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), y las actualizaciones que realiza su Comité Internacional de Prácticas de Auditoría, su objetivo es desarrollar una profesión contable con servicios de alta calidad para el interés del público, estas normas contienen principios y procedimientos básicos y esenciales para el auditor, por lo que deben ser aplicadas, en forma obligatoria, para evidenciar la realidad de los valores presentados en los estados financieros.

c.1) NIA 320 Importancia relativa o materialidad en la planificación y ejecución de la auditoría.

Esta norma trata de la responsabilidad que tiene el auditor de aplicar el concepto de importancia relativa en la planificación y ejecución en una auditoría de estados financieros (NIA 320, 2013), para efectos de la presente investigación se toma a consideración los siguientes puntos:

Las incorrecciones, incluidas las omisiones, se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, cabe prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Los juicios sobre la importancia relativa se realizan teniendo en cuenta las circunstancias que concurren y se ven afectados por la magnitud o la naturaleza de una incorrección, o por una combinación de ambas (NIA 320, pág. 2)

Además, la (NIA 320, 2013) establece el significado de importancia relativa o materialidad como:

Se refiere a la cifra o cifras determinadas por el auditor, por debajo del nivel de la importancia relativa establecida para los estados financieros en su conjunto, al objeto de reducir a un nivel adecuadamente bajo la probabilidad de que la suma de las incorrecciones no corregidas y no detectadas supere la importancia relativa determinada para los estados financieros en su conjunto.

En su caso, la importancia relativa para la ejecución del trabajo también se refiere a la cifra o cifras determinadas por el auditor por debajo del nivel o niveles de importancia relativa establecidos para determinados tipos de transacciones, saldos contables o información a revelar. (NIA 320, 2013, pág. 3)

Todas estas normas anteriormente descritas tienen en particular que la información financiera revelada por los entes económicos hacia sus diferentes usuarios debe aplicar principios de utilidad pertinente para la toma de decisiones, es decir que los informes financieros sean elaborados y presentados con alta calidad.

d) Código de ética para profesionales de la contabilidad del IFAC

Según (Warren, Reeve, & Duchac, 2010, pág. 4) “La ética es el conjunto de principios morales que guía la conducta de las personas”. Dicho de otra manera la ética está en las personas desde su génesis.

En 1997, la Internacional Federation of Accountants (IFAC) fue fundado a nivel mundial para “presentar los lineamientos técnicos, éticos y educativos en el ámbito internacional con la finalidad de mejorar la calidad de la profesión contable” (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 22). Cumpliendo con dicha finalidad elabora el Código de ética para la profesión contable que menciona:

El principio de comportamiento profesional impone la obligación a todos los profesionales de la contabilidad de cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables y de evitar cualquier actuación que el profesional de la contabilidad sabe, o debería saber, que puede desacreditar a la profesión. Esto incluye las actuaciones que un tercero con juicio y bien informado, sopesando todos los hechos y circunstancias conocidos por el profesional de la contabilidad en ese momento, probablemente concluiría que afectan negativamente a la buena reputación de la profesión. (IFAC, 2009, pág. 18)

Es por ello que las empresas deben establecer políticas de ética corporativa que no viole los derechos morales y legales de las personas, también les corresponde exigir que todos sus colaboradores las apliquen, mucho más a quienes ejerzan la profesión contable.

2.3.2 Marco Regulatorio Nacional

a) La Constitución de la República del Ecuador

La constitución de la Republica expedida por la Asamblea Nacional en la estipula:

Art. 83.- Son deberes y responsabilidades de las ecuatorianas y los ecuatorianos, Cooperar con el Estado y la comunidad en la seguridad social, y pagar los tributos establecidos por la ley.

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas. (Art. 308, 2008, pág. 59 y 147)

Resumiendo lo tratado, la banca ecuatoriana al ser parte del sistema financiero del país debe atender requerimientos de financiamiento para fortalecer la producción nacional, adicional a ello también se menciona que la institución financiera es la única responsable de su solvencia bancaria y del control de su capital.

b) Código Orgánico Monetario y financiero

El Código Orgánico Monetario y Financiero aprobado por el pleno de la Asamblea Nacional en septiembre del 2014 desprende los siguientes artículos:

Art. 59.- Naturaleza de la Superintendencia de Bancos. La Superintendencia de Bancos es un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley.

Art. 218.- Normas contables. Las entidades del sistema financiero nacional deberán someterse a las políticas y regulaciones que sobre contabilidad y estados financieros expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, así como a las normas de control que sobre estas materias dicten, de forma supletoria y no contradictoria, los organismos de control respectivos.

Art. 222.- Publicación de las superintendencias. Los organismos de control divulgarán y publicarán información financiera y estadísticas del sistema financiero nacional por sector financiero y de cada entidad en particular.

Art. 223.- Información de estados financieros. Si los estados financieros contienen información presuntamente falsa, las superintendencias deberán denunciar este particular a la Fiscalía. (COMF, 2014, págs. 22-67)

Con base en ésta normativa se destaca que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera cumple funciones de regulación mientras que la Superintendencia de Bancos es un organismo de control, por lo tanto tiene la obligación de divulgar y publicar información financiera y estadística del sistema financiero nacional. Respecto a la información de estados financieros se estipula que si los estados financieros contienen información presuntamente falsa, las superintendencias deben denunciar a la Fiscalía General del Estado.

c) Código Orgánico Integral Penal

El Ministerio de Justicia, Derechos Humanos y Cultos a través del Código Orgánico Integral Penal en la Sección octava establece los siguientes delitos económicos y delitos contra el sistema financiero:

Artículo 298.- Defraudación tributaria.- La persona que simule, oculte, omita, falsee o engañe en la determinación de la obligación tributaria, para dejar de pagar en todo o en parte los tributos realmente debidos, en provecho propio o de un tercero, será sancionada cuando: Numeral 6. Haga constar en las declaraciones tributarias datos falsos, incompletos, desfigurados o adulterados, siempre que el contribuyente no haya ejercido, dentro del año siguiente a la declaración, el derecho a presentar la declaración sustitutiva en la forma prevista en la ley. Numeral 9. Lleve doble contabilidad con distintos asientos en libros o registros informáticos, para el mismo negocio o actividad económica. En los casos dichos los numerales, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

Artículo 311.- Ocultamiento de información.- La persona que, en su calidad de representante legal, director, administrador o funcionario tenga bajo su responsabilidad información económica o financiera de una entidad dedicada a la captación habitual y masiva de dinero, la cual esté obligada a proporcionar y, la oculte a los socios, accionistas o a los acreedores, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años.

Artículo 312.- Falsedad de información.- Serán sancionadas con pena privativa de libertad de tres a cinco años. Numeral 2. Las personas que hayan procedido, en forma fraudulenta, a proporcionar información falsa en las negociaciones objeto de una oferta pública de valores.

Artículo 324.- Falsedad de información financiera.- La persona que, en su calidad de representante legal, directora, administradora o empleada de una entidad dedicada a la captación habitual y masiva de Código Orgánico Integral Penal 125 dinero, proporcione información falsa al público, con el fin de obtener beneficio propio o para terceros, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años. (COIP, 2014, págs. 120-124)

Como se ha señalado el Código Orgánico Integral Penal existe la pena privativa de libertad de uno a tres años por defraudación tributaria y de tres a cinco años para quienes en su de calidad de representante legal, director, administrador o funcionario

hayan procedido a proporcionar información falsa o fraudulenta al público, con el fin de obtener beneficio propio o para terceros.

d) Ley Orgánica de Régimen tributario Interno

La Ley Orgánica de Régimen tributario Interno pone a consideración los siguientes artículos sobre la información financiera declarada por parte de los contribuyentes al fisco.

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración.

Art. 107.- Cruce de información.- Si al confrontar la información de las declaraciones del contribuyente con otras informaciones proporcionadas por el propio contribuyente o por terceros, el Servicio de Rentas Internas detectare la omisión de ingresos, exceso de deducciones o deducciones no permitidas por la ley o cualquier otra circunstancia que implique diferencias a favor del Fisco, comunicará al contribuyente conminándole a que presente la correspondiente declaración sustitutiva, en el plazo no mayor a veinte días. Si dentro de tal plazo el contribuyente no hubiere presentado la declaración sustitutiva, el Servicio de Rentas Internas procederá a emitir la correspondiente "Liquidación de Pago por Diferencias en la Declaración" o "Resolución de Aplicación de Diferencias" y dispondrá su notificación y cobro inmediato, incluso por la vía coactiva o la afección que corresponda a las declaraciones siguientes, sin perjuicio de las acciones penales a que hubiere lugar, si se tratare de impuestos percibidos o retenidos. (LORTI, 2015, págs. 102-105)

En definitiva, el declarante de la información financiera e incluso el contador que firme dicha declaración es responsable de entregar al Servicio de Rentas Internas datos con exactitud y veracidad, y para el caso de errores existe la declaración sustitutiva, con la finalidad de la transparencia tributaria.

e) Ley de compañías

Según la Ley de Compañías vigente y expedida en noviembre de 1999, el sector jurídico de comercio ecuatoriano se clasifica en 5 grupos, los cuales se detallan en el "Art. 2.- Hay cinco especies de compañías de comercio, a saber: la compañía en nombre colectivo; la compañía en comandita simple y dividida por acciones; la

compañía de responsabilidad limitada; la compañía anónima; y, la compañía de economía mixta.” (Ley de Compañías, 1999, pág. 2).

f) Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

El Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se manifiesta: “los ingresos, costos, utilidad bruta, ventas netas, gastos, utilidad operacional, activos y pasivos se determinarán con base a lo dispuesto en las Normas Internacionales de Contabilidad, siempre que no se oponga a lo dispuesto en la normativa ecuatoriana.” (RLORTI, 2015, pág. 93). En otras palabras el Servicio de Rentas Internas aun no aplica NIFF sino más bien las conocidas NIC.

g) Resoluciones

La Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 2008.11.20, registro Oficial No. 498 de 2008.12.31, estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las “NIIF”, en 3 grupos desde el 2010 al 2012. (Resolución No. 08.G.DSC.010 de 2008.11.20, 2008)

La Junta de Política y de Regulación Monetaria y Financiera emitió la resolución No. 043 2015-F, “Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional”, en donde se establece que los segmentos de crédito son: Productivo, Comercial ordinario, comercial prioritario, consumo ordinario, consumo prioritario, educación, Vivienda de interés público, inmobiliario, microcrédito, inversión pública. (Resolución N.-043 2015-F, 2015, págs. 3-5)

El 9 de diciembre del 2003, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS) por medio de la resolución JB-2003-602, denominada “Normas y procedimientos que deben aplicar las Instituciones Financieras para Administrar el Riesgo de Crédito”, establece las definiciones, la administración del Riesgo de crédito, así como también la metodología y procesos de administración del riesgo de crédito. Los principios normativos que establece la Resolución, son los siguientes:

- Establecer esquemas eficientes de administración y control del riesgo de crédito.
- Contar con un proceso formalmente establecido de administración del riesgo de crédito que asegure la calidad de sus portafolios y además

permita identificar, medir, controlar / mitigar y monitorear las exposiciones de riesgo de contraparte y las pérdidas esperadas.

- La probabilidad de ocurrencia del evento de incumplimiento no puede ser medido de manera directa; por lo que el uso de estadísticas históricas del mismo prestatario o de prestatarios similares son de gran apoyo. (Resolución JB-2003-602, 2003, págs. 1-5)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO PARA EL ESTUDIO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL

3.1 Tipos de investigación.

Según (Behar, 2008, pág. 13), investigar viene de la palabra latina sustantiva vestigio “seguir la huella”; también se puede interpretar “in - vestigia -ire” que significa ir en pos de unos vestigios, de unos rastros. Sus sinónimos son indagar, inquirir, buscar dando un rodeo, rastrear, hacer diligencias para descubrir una cosa, averiguar.

Afirma Rojas Soriano, “la investigación es una búsqueda de conocimientos ordenada, coherente, de reflexión analítica y confrontación continua de los datos empíricos y el pensamiento abstracto, a fin de explicar los fenómenos de la naturaleza” (Aibarra.org, 2014).

Entonces, después de construir el marco teórico, conceptual y legal es necesario adoptar un marco metodológico para el estudio de las variables de investigación que permitan ir en busca conocimiento. Esto implica escoger el tipo de investigación, generalmente existen diversas clasificaciones que contribuyen a la taxonomía de la investigación científica.

EL tipo de investigación científica por su alcance se clasifica en exploratoria, descriptiva, correlacional y explicativa. Según (Cazau, 2006, pág. 25), “estos tipos de investigación suelen ser las etapas cronológicas de todo estudio científico, y cada una tiene una finalidad diferente: primero se explora un tema para conocerlo mejor, luego se describen las variables involucradas, después se correlacionan las variables entre sí para obtener predicciones rudimentarias, y finalmente se intenta explicar la influencia de unas variables sobre otras en términos de causalidad.”

Para efectos de la presente investigación se aplican los siguientes tipos de investigación progresivamente.

Tabla 9
Tipología de Dankhe (1986)

Tipo de Investigación	Esquema	Propósitos
Exploratoria	X Y	Identifican las variables promisorias
	X — Y	Siguiere relaciones potenciales entre variables
Descriptiva	X Y	Describen, miden las variables identificadas
	X — Y	Pueden sugerir relaciones potenciales entre variables (predicciones rudimentarias)
Correlacional	X — Y	Determinan correlación entre variables (predicciones más firmes)
Explicativa	X → Y	Sugieren vínculos causas entre variables. Es decir, buscan explicar por qué están correlacionadas (explican una variable a partir de otra/s)

Fuente: (Cazau, 2006, pág. 30)

En primer término se adopta los estudios exploratorios que son “el primer nivel del conocimiento científico sobre un problema de investigación; tienen por objetivo, la formulación de un problema para posibilitar una investigación más precisa o el desarrollo de una hipótesis.” (Behar, 2008, pág. 16). En este sentido, se identifican los siguientes puntos: el problema, la variable dependiente “Toma de decisiones”, la variable independiente “Información contable - financiera”, la hipótesis alternativa “(H1): La deficiente información contable-financiera otorgada por las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, tiene una relación directa en la toma de decisiones de la banca ecuatoriana; por lo que se propone la construcción de una herramienta que permita la adecuada toma de decisiones del otorgamiento de crédito en la banca. ”, así como también la hipótesis nula o H0 que refuta a la hipótesis alternativa.

Seguidamente se utiliza los estudios descriptivos, (Behar, 2008, pág. 17) manifiesta “los estudios descriptivos sirven para analizar cómo es y cómo se manifiesta un fenómeno y sus componentes. Permiten detallar el fenómeno estudiado básicamente a través de la medición de uno o más de sus atributos. Este conocimiento será de mayor profundidad que el exploratorio, el propósito de este es la delimitación de los hechos que conforman el problema de investigación”. De esta manera se establecen comportamientos y características concretas de las variables de investigación para identificar el universo de investigación, para nuestro caso “Las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi”; después se utiliza el muestreo mediante casos específicos para la recolección de información, la cual es sometida a un proceso de tabulación y análisis estadístico. La descripción es de acuerdo con los objetivos planteados y con la aplicación de técnicas específicas.

Después se considera los estudios correlacionales, en donde “el investigador pretende visualizar cómo se relacionan o vinculan diversos fenómenos entre sí, o si por el contrario no existe relación entre ellos. Lo principal de estos estudios es saber cómo se puede comportar una variable conociendo el comportamiento de otra variable relacionada.” (Behar, 2008, pág. 19) . De este modo se establece el grado de relación entre las variables: toma de decisiones e información contable-financiera mediante una evaluación contable-financiera.

Finalmente se emplea estudios explicativos, al respecto (Behar, 2008, pág. 18) menciona “están orientados a la comprobación de hipótesis causales; esto es, identificación y análisis de las causales (variables independientes) y sus resultados, los que se expresan en hechos verificables (variables dependientes). Implican una gran capacidad de análisis, síntesis e interpretación. Asimismo, debe señalar las razones por las cuales el estudio puede considerarse explicativo”. Para esto se realiza el diagnóstico contable –financiero con la comprobación de la hipótesis que permite indagar las causas y explicar el porqué de la relación entre las variables estudiadas.

En definitiva, esta investigación parte de estudios exploratorios con la formulación del problema, las variables y la hipótesis; luego aplica estudios descriptivos del objeto de estudio en la población, muestra, información recolectada, tabulación y análisis estadístico; seguidamente considera estudios correlacionales

para ver el grado de relación entre las variables y para finalizar emplea estudios explicativos para la comprobación de la hipótesis.

3.2 Diseño de Investigación

Según (Gómez, 2006, pág. 85), la palabra diseño se refiere al “plan o estrategia concebida para obtener información que se desee, es decir, es el plan de acción en un trabajo de investigación. El diseño de la investigación se emplea para analizar la certeza de las hipótesis formuladas.”

En la literatura sobre los tipos de diseño de investigación, existen dos tipos de diseños: los experimentales y no experimentales. Según (Behar, 2008, pág. 19) en su libro de Metodología de la Investigación “en los estudios experimentales el investigador desea comprobar los efectos de una intervención específica, en este caso el investigador tiene un papel activo, pues lleva a cabo una intervención. Mientras que en los estudios no experimentales el investigador observa los fenómenos tal y como ocurren naturalmente, sin intervenir en su desarrollo.”

A su vez, los diseños experimentales puede dividirse de acuerdo con las clásicas categorías en: preexperimentos, experimentos puros y cuasiexperimentos. La investigación no experimental por su parte se subdivide en diseños transeccionales o transversales y diseños longitudinales. (Gómez, 2006, pág. 86).

En términos del trabajo investigativo titulado “Evaluación de la información contable - financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana” se considera el diseño de investigación no experimental transversal o también conocido como transeccional. El diseño transversal se efectúa “cuando la investigación se centra en analizar cuál es el nivel o estado de una o diversas variables en un momento dado o bien en cuál es la relación entre un conjunto de variables en un punto en el tiempo. Su propósito es describir variables y analizar su influencia e interrelación en un momento dado” (Escamilla, págs. 5-6). De acuerdo a lo antes citado, el punto en el tiempo para la presente investigación tiene corte desde el ejercicio económico del año 2012 hasta el año 2014, periodos de los cual se extrae la información contable- financiera de las empresas para evaluar su incidencia en la toma de decisiones en la banca.

Asimismo, el diseño de investigación antes expuesto se apoya en estudios documentales. De acuerdo a (Gómez, 2006, págs. 20-21) , este tipo de investigación “se apoya en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie. Como subtipos de esta investigación encontramos la investigación bibliográfica, la hemerográfica y la archivística; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos y la tercera en documentos que se encuentran en los archivos, como cartas, oficios, circulares, expedientes, etcétera.”. Considerando que los estudios documentales representan el punto de partida para otros estudios en ésta investigación se emplea: libros, revistas, informes, normas, leyes, reglamentos, resoluciones, circulares, artículos y demás documentos vinculados que aporten al tema de estudio. Además éste proceso investigativo se apoya en instrumentos de investigación evaluados por el comité de expertos y especialistas de la presente investigación, quienes verifican su validez y confiabilidad, los instrumentos son: cuestionario para los asesores de crédito y matrices comparativas de información contable y financiera, así como también cédulas analíticas de la información obtenida, e informe crítico.

3.3 Metodología de la investigación

3.3.1 Población y muestra

a) Población

Según (Cejas, Manual de Metodología de la Investigación, 2015, pág. 91) la población comúnmente se interpreta como “el conjunto de unidades para las que se desea obtener cierta información, por lo tanto estas unidades pueden ser personas, familias, viviendas, escuelas organizaciones, artículos de prensa, instituciones, empresas.” Para efectos de la presente investigación se emplea dos poblaciones: la primera población que está dada por las empresas que generan la información contable- financiera y la segunda población corresponde a la banca que toma las decisiones crediticias.

En primer término, se considera los datos proporcionados por el Directorio de Empresas del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC del año 2014, del cual se extrae lo siguiente:

Tabla 10**Sectores económicos de la provincia de Cotopaxi del año 2014**

Sector económico	N.- Empresas	Porcentaje
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4020	16%
Explotación de Minas y Canteras	74	0%
Industrias Manufactureras	1914	7%
Comercio	8992	35%
Construcción	688	3%
Servicios	10110	39%
Total	25798	100%

Fuente: (INEC, 2014)

Durante el año 2014 Cotopaxi cuenta con 25798 empresas (Micro, pequeña, mediana y grande), de las cuales se destacan los sectores más representativos que son: las actividades de servicio con el 39% que corresponde a 10110 empresas; así también el sector comercial con 8992 empresas que representa el 35% y la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con el 16% que equivale a 4020 empresas.

Tabla 11**Sector comercial de la provincia de Cotopaxi del año 2014**

Sector Comercial de la provincia de Cotopaxi del año 2014		
Tipo de Unidad legal	N.- Empresas	Porcentaje
Persona Natural	8574	95%
Persona Jurídica	418	5%
Total	8992	100%

Fuente: (INEC, 2014)

De acuerdo al tipo de unidad legal de las empresas, el sector comercial de la Provincia de Cotopaxi cuenta con 8992 empresas en su totalidad, éstas se dividen en 8574 empresas con personería naturales y 418 empresas con personería jurídica. Es decir, el 5% de las empresas son jurídicas y corresponden a la población.

Tabla 12**Sector comercial jurídico de la provincia de Cotopaxi del año 2014**

Sector Comercial jurídico de la provincia de Cotopaxi del año 2014		
Tamaños de empresas	N.- Empresas	Porcentaje
Microempresa	388	93%
Pequeña Empresa	24	6%
Mediana Empresa "A"	3	1%

CONTINÚA

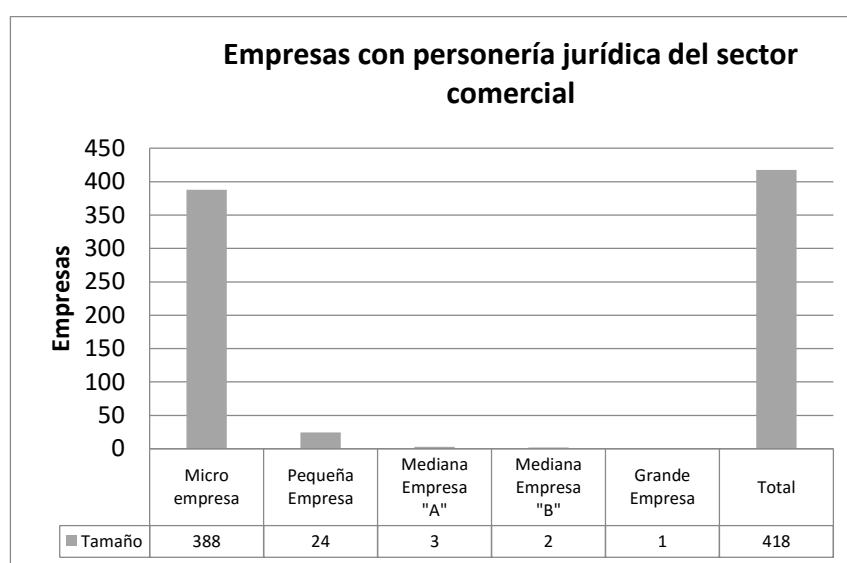


Mediana Empresa "B"	2	0%
Grande Empresa	1	0%
Total	418	100%

Fuente: (INEC, 2014)

El Sector Comercial jurídico de la provincia de Cotopaxi en el año 2014 está conformado por 418 empresas de las cuales el 93% pertenecen a microempresas, el 6% a pequeñas empresas y la diferencia corresponde a empresas medianas y grandes.

Gráfico 1 Población: empresas con personería jurídica del sector comercial



Fuente: (INEC, 2014)

En definitiva, la población del presente trabajo investigativo está dada por 418 empresas con personería jurídica del sector comercial, éstas a su vez se subdividen de acuerdo al tamaño de la empresa en: 388 micro empresas, 24 pequeñas empresas, 3 medianas empresas "A", 2 medianas empresas "B" y 1 grande. A su vez se trabaja con una segunda población complementaria que corresponde a la banca en la Provincia de Cotopaxi, dicha población se encuentra conformada por once bancos, de los cuales 9 son privados y son: Banco Internacional, Banco Produbanco, Banco del Pacífico, Banco del Austro, Banco Pichincha, Banco Solidario, Banco Procrédit y el Banco General Rumiñahui; así también la provincia cuenta con 2 bancos públicos que son BanEcuador y el Banco del Instituto ecuatoriano de Seguridad Social BIES. (Ekos, 2015, pág. 68)

h) Muestra

(Behar, 2008, pág. 51), afirma “la muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Se puede decir que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus necesidades al que llamamos población.” También manifiesta que existe diferentes tipos de muestras que son: probabilísticas como: muestreo aleatorio simple y muestreo estratificado; así también existe el muestreo no probabilístico como: muestreo por cuotas y muestreo intencionado. De hecho, la definición de las unidades de análisis de esta investigación está definida bajo el muestreo no probabilístico intencionado.

Por su parte, el muestreo intencionado también recibe el nombre de sesgado puesto que según (Behar, 2008, pág. 51) aquí se “selecciona los elementos que a su juicio son representativos, lo que exige un conocimiento previo de la población que se investiga”. Esta investigación tiene una muestra intencionada debido a que las empresas son seleccionadas intencionalmente por su accesibilidad a la información contable –financiera.

Adicionalmente, para la selección de la muestra se aplica el método del caso, al respecto, Eisenhardt (1989) citado en (Martínez, 2006) menciona lo siguiente:

El objetivo de la muestra teórica es elegir casos que probablemente pueden replicar o extender la teoría emergente, deben adicionarse el número de casos hasta la saturación de la teoría.

También argumenta que el número de casos apropiado depende del conocimiento existente, del tema y de la información que se pueda obtener a través de la incorporación de estudios de casos adicionales. De esta manera, los casos múltiples son una herramienta poderosa para crear teoría porque permiten la replicación y la extensión entre casos individuales. En este sentido, la replicación radica en que los casos individuales pueden ser usados para corroborar las proposiciones específicas, y la extensión consiste en el uso de múltiples casos para desarrollar la teoría elaborada.

El caso elegido debe satisfacer el criterio de selección para cualificarlo como tal. Por consiguiente, basados en la revisión de la literatura el o los casos que conformen la muestra en una investigación cualitativa deben satisfacer los criterios de selección establecidos por el investigador en forma previa.

De acuerdo con lo anterior, Perry (1998) indica que no hay una guía precisa acerca del número de casos que deben ser incluidos, por lo que “esta decisión se deja al investigador” (citado en Romano, 1989:36). De manera similar, Eisenhardt (1989) recomienda que los casos deban adicionarse hasta que la saturación teórica de la muestra sea enriquecida, y Lincoln y Guba (1985: 204) recomiendan la selección de la muestra hasta “el punto de la redundancia”. Similarmente, Patton (1990:181) no proporciona un número

exacto o rango de casos que podrían servir como guía a los investigadores, y afirma que “no hay reglas” para el tamaño de la muestra en una investigación cualitativa. Sin embargo, algunos autores, teniendo en cuenta que es necesario suministrar una guía a los investigadores interesados en este tipo de metodología, recomiendan un rango dentro del cual el número de casos de cualquier investigación podría caer. Por ejemplo, Eisenhardt (1989:545) sugiere entre cuatro y diez casos y afirma: “Mientras no existe un número ideal de casos, con un rango entre cuatro y diez casos se trabaja bien. Con menos de cuatro casos, es difícil generar teoría con mucha complejidad, y es empíricamente es probablemente inconveniente”.

Los casos objeto de estudio en la presente investigación son:

CASO A: Empresa de la provincia de Cotopaxi ubicada en la ciudad de Latacunga, que según al CIIU 4.0, pertenece a la sección “G” de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores en la división “G4530” de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos, automotores y motocicletas, debido a que su actividad comercial es la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, se basa en la importación, compra, y venta al por mayor y menor de repuestos y accesorios para vehículos semipesados y pesados, esta sociedad creada bajo la figura legal de compañía limitada puede financiarse a través del crédito comercial prioritario corporativo ya que en el año 2014 reflejó unas ventas anuales de \$ 13, 472,071.68, por lo que se encuentra dentro del rango de ventas anuales que superan los USD 5, 000,000.00 que se establecen para este segmento crediticio dentro de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

CASO B: Empresa de la provincia de Cotopaxi con personería jurídica que según al CIIU 4.0, pertenece a la sección “G” de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos, automotores y motocicletas; división “G46” de comercio al por mayor, excepto el de vehículos, automotores y motocicletas; y grupo “G463” venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco; debido a que se dedica a exportar alimentos congelados como brócoli, zanahoria, espárrago y espinaca a varios países internacionales; dicha organización puede financiarse promedio del crédito comercial prioritario empresarial ya que en el año 2013 registró unos ingresos de actividades ordinarias de \$3,000,397.85 y está dentro del rango de ingresos anuales de 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00 que se establece para este segmento crediticio.

3.3.2 Métodos e instrumentos

a) Métodos de la investigación

Según (Cejas, 2015, pág. 87) manifiesta que “Un método es un procedimiento regular, explícito y repetible para lograr algo, sea material, o conceptual”. Así también Ortiz Uribe y García M. (2007) citado en Cejas 2015 dan a conocer los tipos de métodos existentes en una investigación como son:

Método inductivo: Es el proceso de razonamiento de una parte de un todo, va de lo particular a lo general, de lo individual a lo universal. Utiliza la información generada por otros métodos, tales como: el de casos y el estadístico para tratar de inducir una relación que incluya no solo los casos particulares, sino que permita su generalización.

Método deductivo: Es el procedimiento de razonamiento que va de lo general a lo particular, de lo universal a lo individual. Es importante indicar que las conclusiones de la deducción son verdaderas, si las premisas de las que parte también lo son.

Método analítico: Es aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. El análisis es la observación y examen de un hecho en particular. Es necesario conocer la naturaleza del fenómeno y objeto que estudia para comprender su esencia.

Método sintético: Es un proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos distinguidos por el análisis, se trata en consecuencia de hacer una exposición metódica y breve, en resumen.

Método dialectico: Permite suministrar la posibilidad de descubrir las contradicciones de la realidad y de analizarlas. Sirve para analizar el fundamento de las estructuras y de sus relaciones lógicas ubicándolas en función de esas relaciones en el centro de una génesis ideal que explica su orden.

Método de concordancias: Constituye un razonamiento acerca de las causas, basado en la comparación de las circunstancias que han acompañado varias veces la aparición de un fenómeno. Los razonamientos acerca de la relación causal de los fenómenos según el método de concordancias, se apoya sobre los principios generales que expresan las propiedades de la dependencia causal

Método de diferencias: Es el inverso al de las concordancias. Su procedimiento consiste en reunir varios casos en los que observaremos que, siempre que falta una circunstancia no se produce un efecto, permaneciendo todas las demás circunstancias, concluimos que lo que desaparece es la causa de lo investigado. (Cejas, 2015, pág. 89)

En esta investigación se utiliza el método deductivo debido a que el análisis de las variables de investigación en el planteamiento del problema van de lo particular a lo general, es decir, se parte del estudio de la información contable financiera de casos específicos de las empresas del sector jurídico comercial de la provincia de

Cotopaxi para determinar su incidencia en la toma de decisiones de la banca; por lo tanto es el camino lógico para buscar la solución al problema planteado, al mismo tiempo podremos comprobar cualquiera de las hipótesis diseñadas ya sea la nula o la alterna. Igualmente se adopta el método analítico debido a que se realiza la separación de las variables de la investigación para observar las causas y efectos de cada una las mismas que inciden en una de las hipótesis planteadas, el análisis se da en un hecho particular dentro de la evaluación de la información contable financiera otorgada por las empresas del sector anteriormente citado, por lo que se puede comprender y entender mejor el comportamiento de cada variable.

b) Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas de recolección de datos llevan a la verificación del problema planteado. Para (Cejas, 2015, pág. 95) , un instrumento de recolección de datos es “cualquier recurso de que se vale el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información”, por lo tanto la finalidad de estos instrumentos es realizar la obtención y recolección de datos como son:

- **Datos primarios:** son la recopilación de datos sobre el terreno.
- **Datos secundarios:** son la recolección de datos ya disponibles e identificados para su posterior utilización.

Para efectos de ésta investigación las técnicas de recolección de información son: la encuesta y el análisis documental apoyado en sus instrumentos como son el cuestionario y los papeles de trabajo. A continuación se explican cada uno de ellas:

b.1) Técnicas de recolección de datos

La encuesta

Es una técnica de acogida de información que de acuerdo con (Cejas, 2015, pág. 96) parte de la premisa de que, “si queremos conocer algo sobre el comportamiento de las personas, lo mejor es preguntárselo directamente a ellas”, se trata por tanto de requerir información a un grupo socialmente significativo de personas acerca de los problemas del objeto de estudio para seguidamente realizar un análisis de tipo cuantitativo y obtener las debidas conclusiones que correspondan con los datos recogidos.

Análisis documental

De acuerdo con (Augusto Peñaloza y Morella Osorio, 2005, pág. 25) afirma que

El análisis documental se ocupa del estudio de problemas establecidos a nivel teórico y la información para emprender su estudio se encuentra en materiales impresos, audiovisuales o electrónicos, es decir en las llamadas fuentes secundarias, las mismas que abarcan toda la gama de materiales desde libros, textos, documentos, informes, hasta Internet; por cuanto por definición este tipo de fuente se refiere a datos e información recopilada, registrada y almacenada bajo formatos impresos o de otra índole, cuyo propósito es el de evaluar la organización, construcción y contenido de un texto, libro, artículo, informe, etc. Se basa en la crítica tanto en la forma como el contenido, centrándose en el rigor lógico y el desarrollo de las ideas del material objeto del análisis y su relación con la problemática investigada; por tanto es una técnica en la que puede variar el tipo de instrumento, sin embargo se debe considerar un formato cuyas especificaciones aluden a los aspectos básicos de la técnica como es su análisis y contenido, dentro de los instrumentos más utilizados se encuentran las matrices comparativas, las mismas que dentro de la presente investigación permiten recoger la información de las fuentes investigadas y realizar su previo análisis comparativo.

b.2) Instrumentos de recolección de datos

El cuestionario

Tamayo (1999) citado en (Cazau, 2006, pág. 131), afirma “es un instrumento de recolección de datos “formado por una serie de preguntas que se contestan por escrito a fin de obtener la información necesaria para la realización de una investigación”

De este modo se elabora un cuestionario para los bancos de la provincia de Cotopaxi para conocer sobre el tratamiento del otorgamiento del crédito al sector comercial empresarial –corporativo. **Ver Anexo 1**

Dentro de los cuestionarios existen las escalas de medición de variables psicológicas que pueden clasificarse en dos tipos: las escalas de autclasificación y las escalas de clasificación objetal que se subdivide en escalas comparativas y no comparativas. Pablo Cazau en el libro “Introducción a la Investigación en Ciencias Sociales” explica a qué se refiere cada escala; esta clasificación se basa en Coombs y expone lo siguiente:

Escalas de autclasificación

Escala likert: Se presentan una serie de afirmaciones y se pide al encuestado su grado de acuerdo o desacuerdo con dicha afirmación (por ejemplo muy de acuerdo, de acuerdo, ni acuerdo ni desacuerdo, desacuerdo, muy en desacuerdo).

Escala thurstone: Se enumeran una serie de afirmaciones en torno a un tema de investigación, y se indica si se está o no de acuerdo. Por ejemplo, una afirmación de la serie podría ser: ‘Casi todos los comerciales de TV me son indiferentes.

Escala bogardus: Esta escala tenía por objetivo estudiar relaciones entre grupos étnicos, y por ello se la conoce como escala de distancia social. Luego se extendió al estudio de relaciones entre clases sociales, grupos ocupacionales y minorías. Un ejemplo es la escala de distancia racial, donde la persona debe ubicar diferentes ítems

Clasificación objetal

Orden-rango: Se le presentan al entrevistado un conjunto de objetos en forma simultánea (por ejemplo marcas) y se le pide que los ordene o clasifique según algún criterio como calidad, confiabilidad, diseño, precio.

Clasificación continua: Los encuestados califican los objetos marcando sobre una línea recta continua su posición respecto al tema objeto de investigación. Dicha línea puede estar representada únicamente por dos extremos (por ejemplo ‘nada amables’ y ‘muy amables’, si se investiga la amabilidad del personal de una empresa), o pueden indicarse graduaciones dentro de dicho continuo.

Diferencial semántico: Es una escala bipolar, donde el sujeto debe ubicar a una empresa entre dos polos, como por ejemplo ‘confiable’ y ‘no confiable’, en algún punto intermedio entre ambos.

Escala de stapel: Es una escala unipolar, donde la persona debe ubicar por ejemplo la confiabilidad en una escala de menos 5 a más cinco, pasando también por el cero. Evita el problema de definir adjetivos o frases bipolares. (Cazau, 2006, pág. 132)

Para el análisis de campo de la presente investigación se aplica un modelo de cuestionario dirigido a los funcionarios bancarios, el mismo que se encuentra encaminado a determinar la relación que existe entre la información contable – financiera que presentan las empresas del sector comercial a los bancos y su incidencia en la toma de decisiones crediticias; el cuestionario se encuentra conformado por ocho (8) preguntas entre abiertas y cerradas con respuestas de si/no, escala de Likert y escala de stapel, dentro de las preguntas se puede encontrar que existen 2 preguntas abiertas para que la persona encuestada pueda escribir su propia alternativa, una pregunta en escala de Likert la misma que nos permite conocer el grado de conformidad del encuestado frente a la pregunta planteada y una de escala stapel donde el encuetado pude ubicar su nivel de importancia a las respuesta de la

pregunta planteada en una escala del 1 al 5 sabiendo que el 1 es el más importante, el resto de preguntas son dicotómicas con respuestas de si/no.

Cabe mencionar que las preguntas del cuestionario fueron realizadas por el equipo de investigación y validadas por docentes de la Universidad de las Fuerzas Armadas -ESPE en las áreas de Investigación, Contabilidad, y Valoración de Empresas. **Ver Anexo 2**

Papeles de trabajo

De acuerdo al Manual de Auditoría Financiera Gubernamental publicado por la Contraloría General del Estado los papeles de trabajo son “documentación que se recopila en la ejecución de una auditoría, mediante las evidencias extraídas y respaldadas. Los papeles de trabajo pueden estar contruidos por datos conservados en papeles, películas, medios electrónicos u otros medios”, por lo tanto podemos decir que son documentos en donde se evidencian los análisis, comprobaciones, verificaciones e interpretaciones sobre la información examinada, los cuales ayudan o dan soporte al juicio de valor de nuestra investigación. (CGS, 2001).

Conciliación

Significa poner de acuerdo o establecer la relación exacta entre dos conjuntos de datos relacionados, separados e independientes. (CGS, 2001). Para efectos de ésta investigación se diseñaron las siguientes matrices comparativas:

- Matriz comparativa de la información contable: Empieza con la integración de los tres estados hacia el cálculo de diferencias entre el estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno; cada diferencia posee una marca de Asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de la asimetría contable. **Ver Anexo 3**
- Matriz comparativa de la información financiera: Parte del cálculo de indicadores financieros del estado de la Superintendencia de Compañías, el Estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno hasta la integración de sus resultados y obtención de diferencias, cada diferencia posee una marca de Asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de las asimetrías financieras. **Ver Anexo 4**

- Matriz comparativa de información contable- financiera: Permite determinar un enfoque de manera general y resumida de la incidencia de diferencias contables en los ratios financieros evaluados; toma como lineamiento base los resultados obtenidos en la matriz comparativa de la información contable y la matriz comparativa de información financiera. **Ver Anexo 5**

Cedula analítica

Es determinar la composición o contenido del saldo y verificar las transacciones de la cuenta durante el período, clasificándolas de manera ordenada y separar en elementos o partes, en otras palabras podemos decir que es un análisis y comprobación de la información presentada en un documento fuente desglosando cada uno de sus elementos. (CGS, 2001). Por lo tanto la investigación se desarrolla a través de:

- Cedula analíticas de asimetrías contables: Parte de lo obtenido en la matriz comparativa de la información contable, incluye el nombre de la cuenta, la marca, el nombre de la asimetría, la descripción de la asimetría y el efecto en relación a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal. **Ver Anexo 6**
- Cedula analítica de asimetrías financieras: Se fundamenta en la matriz comparativa de la información financiera; incluye el nombre del indicador financiero, la marca de asimetría asignada con un nombre, una descripción de lo detectado y su así como también su efecto en el enfoque de la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal. **Ver Anexo 7**

En conclusión, la utilización de técnicas o instrumentos obedece a las necesidades de la investigación, siempre y cuando contribuya a la comprobación de la hipótesis dando como resultado la solución del problema planteado.

3.3.3 Validez y confiabilidad

Según (Cazau, 2006, pág. 90) la validez y confiabilidad son dos requisitos que debe reunir todo instrumento de recolección de información para cumplir eficazmente su función. La validez implica relevancia respecto de la variable a medir, mientras que la confiabilidad implica consistencia respecto de los resultados obtenidos.

Para Baechle y Earle (2007) citado en (López, 2011, pág. 182) la validez es el grado en que una prueba o ítem de la prueba mide lo que pretende medir, por tal razón es la característica más importante de una prueba. Al referirse a la validez relativa los resultados de la prueba se asocian con alguna otra medida de la misma aptitud. Al definir el término fiabilidad, los autores señalan que es la medida del grado de consistencia de una prueba, por lo tanto una prueba tiene que ser fiable para ser válida, debido a que los resultados muy variables tienen muy poco significado.

Para acercarnos a la validación de la presente investigación se adopta las características propuestas por Maxwell y Stake (2006) citado en (López, 2011, pág. 183), las mismas que plantean los siguientes tipos de validez las cuales se relaciona con las etapas de la investigación:

a) Validez descriptiva:

Está relacionada con la etapa inicial de la investigación, involucra la recopilación de datos. El resultado principal es la información que describe lo que fue observado y experimentado. Para ello se utiliza la recopilación de la información contable financiera de las empresas del sector jurídico empresarial de la provincia de Cotopaxi y los órganos estatales como son la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas obteniendo como información base a los estados financieros de las entidades.

b) Validez interpretativa:

La seguridad en la interpretación es válida si los actores pueden confirmar los descubrimientos de la investigación, por lo cual el trabajo investigativo se basa en el análisis de cada uno de los estados financieros de las empresas y su concordancia con los presentados a los órganos estatales, en tal virtud se elabora papeles de trabajo como son las cédulas analíticas las cuales serán validadas a través de las Normas Internacionales de Auditoría ya que en ella se menciona que la confiabilidad de estos papeles de trabajo es en la evidencia de los procedimientos que se realice para obtener las diferentes conclusiones de la investigación.

c) Validez teórica:

Es un análisis más abstracto que se basa en la construcción de un marco teórico el cual define la recopilación y la interpretación de los datos en la etapa inicial de la

investigación, para ello hemos formulado un capítulo titulado bases documentales - bibliográficas de la información contable – financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial, el cual ayuda a evidenciar algunas definiciones, conceptos y normas que se aplican en el desarrollo de la investigación.

d) Validez evaluativa:

Se refiere a la aplicación de un marco evaluativo, que es similar en la investigación cualitativa y cuantitativa, para ello nuestra investigación se enfoca en el capítulo evaluación de la información contable - financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, donde se realiza el análisis de la información con el objetivo de realizar la comparación de resultados y poder emitir la comprobación de una de las hipótesis planteadas, para lo cual el papel de trabajo es la construcción de una matriz comparativa la cual es validada por medio de las Normas Internacionales de Auditoría las cuales manifiestan que la confiabilidad de la comparabilidad de los estados financieros está en el resultado de un año con otro, así como de un estado financiero a otro, y los resultados que se pueden presentar en dicha comparabilidad.

e) Confiabilidad de la investigación

Es la propiedad según la cual un instrumento aplicado a los mismos fenómenos, bajo las mismas condiciones, arroja resultados congruentes de acuerdo a lo expresado por (Martínez Mercado) así también manifiesta que la confiabilidad es una condición necesaria, pero no suficiente para la validez de un instrumento. En este caso, el cuestionario aplicado a los asesores de crédito del sector bancario es validado previamente por la opinión de tres expertos en el área investigativa, financiera y contable, quienes dictaminan si las preguntas aplicadas fueron diseñadas con el rigor científico y pertinente para obtener los resultados que persigue la investigación. **Ver anexo 2**

3.3.4 Técnicas de análisis de datos

a) Análisis

De acuerdo Ander Egg mencionado en (Cejás, 2016, pág. 100), el análisis se refiere al “proceso de resumir y comparar los resultados de tal manera que sea

posible materializar los mismos con el fin de proporcionar respuestas a los interrogantes de la investigación, a los problemas formulados”.

Así también manifiesta que la interpretación pretende buscar un significado más amplio a las respuestas mediante el enlace con otros conocimientos disponibles, generalizaciones, teorías, modelos y leyes.

b) Análisis de datos

Según el Material de apoyo Metodología de la Investigación del Repositorio de la Universidad de la Republica Uruguay el análisis de datos “consiste en la realización de las operaciones a las que el investigador someterá los datos con la finalidad de alcanzar los objetivos del estudio”. (Metodología de la investigación, 2008)

Así también menciona que existen dos grandes familias de técnicas de análisis de datos: las técnicas cualitativas en donde los datos son presentados de manera verbal o gráfica y las técnicas cuantitativas donde los datos se presentan en forma numérica

Análisis cualitativo

De acuerdo con (Metodología de la investigación, 2008) No existen reglas formales para el desarrollo del análisis cualitativo. Sin embargo este análisis suele tener las siguientes etapas:

- Preparación y descripción del material bruto
- Reducción de los datos
- Elección y aplicación de los métodos de análisis
- Análisis transversal de los casos estudiados

Para este trabajo investigativo el análisis cualitativo está en base a la respuesta de que exista o no relación directa entre la información contable financiera de las empresas del sector jurídico empresarial de la provincia de Cotopaxi y la toma de decisiones crediticia por parte de la banca.

Análisis cuantitativo

Son los más conocidos. En muchos de los casos, se requiere de técnicas estadísticas (Metodología de la investigación, 2008) así también menciona que existen dos niveles de análisis cuantitativos: el análisis descriptivo y el análisis ligado a la hipótesis

a) Análisis descriptivos

Consiste en asignar un atributo a cada una de las variables del modelo teórico. Los atributos pueden ser estadísticos descriptivos como la media, la mediana, la moda o la varianza, sobre cuyas propiedades existe gran conocimiento, experiencia y consenso.

b) Análisis ligados a las hipótesis

Las hipótesis planteadas en la investigación deben ser objeto de una verificación. Cuando los datos recolectados son de naturaleza cuantitativa, esta verificación se realiza con la ayuda de herramientas estadísticas, o modelos matemáticos que ayuden a comprobar la misma. En éste aspecto, se desarrolla el análisis de correlación de variables tanto contables como financieras para determinar el nivel de asociación de las mismas; también se aplica la prueba de hipótesis no paramétrica del chi-cuadrado apoyándose en el software de análisis estadístico SPSS con un nivel de confianza del 95%.

Además se realiza el análisis cuantitativo sobre el resultado de los indicadores financieros obtenidos entre los estados financieros de las empresas y los presentados a los órganos estatales; como son los estados presentados a la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas en el formulario 101 declaración del impuesto a la renta para ello, se incorpora los rangos promedios de los indicadores financieros del sector comercial establecidos por la Superintendencia de Compañías, brevemente se detalla la siguiente tabla que describe el rango estándar referencial de los indicadores financieros según el sector comercial de los diferentes casos de estudio como son: el sector de comercio al por mayor y al por menor de vehículos, automotores y motocicletas y el sector comercial de la venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco.

Tabla 13

Rango referencial del sector comercial

Indicadores financieros	Estándares del sector		
	Promedio estándar	Máximo	Mínimo
Indicadores de Liquidez			
Razón corriente	3,9738	106,0437	0,2713

CONTINÚA



Prueba acida	2,2080	80,6160	0,0000
Razón del efectivo	30%	30%	30%
Indicadores de Actividad			
Rotación de inventarios (Veces)	137,33	253,9	67,65
Rotación de cuentas por cobrar (veces)	29,6121	1131,6237	0,0000
Plazo promedio de rotación de cuentas por cobrar (días)	42,6588	407,6326	0,0000
Rotación de cuentas por pagar (veces)	2,2477	19,1979	0,0000
Plazo promedio de rotación de cuentas por pagar (días)	395,1877	57362,3419	0,0000
Indicadores de Endeudamiento			
Apalancamiento del Activo	0,6662	0,9022	0,0024
Apalancamiento patrimonial	45,00%	50%	40%
Apalancamiento a corto plazo	22,50%	25%	20%
Apalancamiento a largo plazo	32,50%	35%	30%
Indicadores de Rentabilidad			
Margen de utilidad neta	0,0733	0,8906	0,0000
ROA	0,1371	1,2302	0,0002
ROE	0,4954	8,1088	-2,1075

Fuente: (Supercias , 2011)

CAPÍTULO IV

EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE - FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI

4.1 Evaluación macro

4.1.1 Sector Comercial del Ecuador

Como preámbulo para evaluar el sector comercial del Ecuador, es necesario conocer cómo se encuentran clasificadas las actividades económicas en el país. Como se conoce la Clasificación Nacional de Actividades Económicas CIIU Revisión 4.0, se basa en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las Actividades Económicas CIIU Rev. 4.0 de Naciones Unidas adaptado a la realidad económica del Ecuador.

La Clasificación tiene una estructura jerárquica piramidal, está integrada por seis niveles de categorías mutuamente excluyentes, lo que facilita la reunión, la presentación y el análisis de los datos correspondientes a niveles detallados de la economía en forma estandarizada y comparable internacionalmente. Las categorías del nivel superior de la clasificación se denominan secciones, que son categorías identificadas por un código alfabético (A-U). Enseguida se ubican en categorías cada vez más detalladas, identificadas por un código numérico: dos dígitos para las Divisiones; tres dígitos para los Grupos; cuatro dígitos para las Clases; cinco dígitos para las Subclases; y, seis dígitos para la actividad económica al nivel más desagregado. (INEC, 2012)

A continuación, se detalla cada una de las secciones económicas de nuestro país en base a la estructura esquemática de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas.

Tabla 14**Estructura esquemática por secciones del CIIU 4.0**

Ord.	Sección
A	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura.
B	Explotación de minas y canteras
C	Industrias manufactureras.
D	Suministros de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado
E	Distribución de agua, alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento
F	Construcción.
G	Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores, motocicletas
H	Transporte y almacenamiento
I	Actividades de alojamiento y de servicios de comidas
J	Información y comunicación
K	Actividades financieras y de seguros
L	Actividades inmobiliarias
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas
N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo
O	Administración pública y de defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.
P	Enseñanza
Q	Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social
R	Artes, entretenimiento y recreación
S	Otras actividades de servicios
T	Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio
U	Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales

Fuente: (INEC, 2012)

Como se evidencia, el sector del comercio se encuentra ubicado en la sección “G” y corresponde al comercio al por mayor y menor (venta sin transformación) de cualquier tipo de artículo, y la realización de servicios secundarios para la venta al por mayor y al por menor son los pasos finales en la distribución de la mercadería, además incluye la reparación de vehículos automotores y motocicletas. . Ésta sección se clasifica en divisiones y a su vez éstas se clasifican en grupos como se descompone en la siguiente tabla netamente del sector comercial país.

Tabla 15

Sección G: divisiones y grupos

G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES,
G45	Venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas; venta al por menor de combustibles para automotores.
G451	Venta de vehículos automotores.
G452	Mantenimiento y reparación de vehículos automotores.
G453	Venta de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores.
G454	Venta, mantenimiento y reparación de motocicletas y sus partes, piezas y accesorios.
G455	Venta al por menor de combustibles para automotores.
G46	Comercio al por mayor y en comisión, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas.
G461	Venta al por mayor a cambio de una retribución o por contrata.
G462	Venta al por mayor de materias primas agropecuarias, animales vivos, alimentos, bebidas y tabaco.
G463	Venta al por mayor de enseres domésticos.
G464	Venta al por mayor de productos intermedios, desperdicios y desechos no agropecuarios.
G465	Venta al por mayor de maquinaria, equipo y materiales.
G469	Venta al por mayor de otros productos.
G47	Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas; reparación de efectos personales y enseres do
G471	Comercio al por menor no especializado.
G472	Venta al por menor de alimentos, bebidas y tabaco en almacenes especializados.
G473	Comercio al por menor de otros productos nuevos en almacenes especializados.
G474	Venta al por menor en almacenes de artículos usados.
G475	Comercio al por menor no realizado en almacenes.
G476	Reparación de efectos personales y enseres domésticos.

Fuente: (INEC, 2012)

La sección G del comercio al por mayor y menor, contiene la división 45 encierra todas las actividades relacionadas a la venta y reparación de vehículos automotores y motocicletas, mientras que la división 46 y 47 incluye todas las otras actividades de venta. La distinción entre la división 46 (venta al por mayor) y la división 47 (venta al por menor) es basada en el tipo predominante de cliente. La venta al por mayor es la re-venta (venta sin transformación) de artículos nuevos y usados a minoristas, usuarios industriales, comerciales, instituciones o profesionales, o a otros mayoristas y a quienes actúan en calidad de agente o corredor en la compra o venta de mercancías en nombre de dichas personas o empresas. Los principales tipos de empresas abarcadas son las firmas de mayoristas comerciales, mayoristas que

adquieren propiedad de las mercancías para comercializarlas, como revendedores e intermediarios al por mayor, distribuidores industriales, exportadores, importadores, cooperativas de compra, sucursales y oficinas de venta (pero no los almacenes de venta al por menor) que son mantenidas por unidades manufactureras o mineras como entidades separadas de la fábrica o mina propiamente dicha para que se comercialicen sus productos y que no se limitan a tomar pedidos de tales productos para su envío directo desde la fábrica o mina. Finalmente se incluyen los corredores de mercancías productos básicos, los comisionistas, agentes, recolectores, compradores, y las cooperativas de comercialización de productos agropecuarios. (INEC, 2012)

Según la revista Ekos en su ejemplar denominado el “Dinamismo de la empresa Ecuatoriana” expone que la actividad comercial en el Ecuador ha tenido un importante desarrollo en los últimos años, es así que entre el periodo 2012 – 2013 registró un crecimiento del PIB sectorial de 3,34%. A su vez esta actividad aporta al PIB total en 9,94% según información del Banco Central del Ecuador. Este crecimiento es el resultado en gran medida del incremento del consumo en el país, dinamizado por el aumento del salario registrado en los últimos años. La actividad de comercio al por mayor y menor registra 399 entidades y sus ingresos representan el 39,34% del 1000 empresas analizadas, 30.261,30 millones de dólares, de tal forma que incluye a la empresa privada con mayor nivel de ventas: El comportamiento de esta actividad depende no solamente de la evolución del consumo, también se da como resultado de las medidas que se aplican desde el Gobierno con el fin de desincentivar las importaciones, lo que también ha incidido en los niveles de ventas del sector. (Ekos, 2014, pág. 62)

4.1.2 Órganos de control y fiscalización de las personas jurídicas

Las empresas con personería jurídica del sector comercial del Ecuador son exactamente las sociedades anónimas, según la Ley de Compañías publicada por la Superintendencia de Compañías (Supercias, 2014) en el artículo número dos menciona “la compañía anónima es una sociedad cuyo capital se encuentra dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Además, las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o

compañías mercantiles anónimas. La compañía podrá establecerse con el capital autorizado que determine la escritura de constitución un capital de 800 dólares o más.” Este grupo de empresas son sujetas de control a la Superintendencia de Compañías y su órgano de fiscalización tributaria es el Servicio de Rentas Internas.

De manera general, las compañías bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador deberán sujetarse a la Ley de Compañías y remitir a ésta institución, durante el primer cuatrimestre del año, los siguientes documentos:

Tabla 16

Obligaciones con la Superintendencia de Compañías

Documento	Compañías nacionales	Compañías extranjeras
Estados financieros	X	X
Informe o memoria presentado por el representante legal a la junta general de accionistas o socios.	X	
Informe del o los comisarios, del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios	X	
Informe de auditoría externa, en el caso de estar obligada a contratarla.	X	X
Nómina de administradores y/o representantes legales con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo de los mismos.	X	
Nómina de accionistas o socios inscritos en el libro de acciones y accionistas o de participaciones y socios, a la fecha del cierre del estado financiero.	X	
Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC) vigente.	X	X
Copia certificada del acta de la junta que aprobó los estados financieros.	X	
Nómina de apoderados o representantes legales, según el caso, con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo.		X
Información sobre el número de personal ocupado en sus compañías, clasificándolo como: Directivos; Administrativos; De producción; Otros	X	

Fuente: (Pérez, Bustamante & Ponce, s.f.)

En el mismo sentido, con el Servicio de Rentas Internas se tienen las siguientes obligaciones:

Tabla 17**Obligaciones tributarias de las sociedades**

OBTENER EL RUC
El Registro Único de Contribuyentes, conocido por sus siglas como RUC, corresponde a la identificación de los contribuyentes que realizan una actividad económica lícita.
DECLARACIONES
Declaración de impuesto al valor agregado (IVA): Se debe realizar mensualmente, en el formulario 104, inclusive cuando en uno o varios períodos no se haya registrado venta de bienes o prestación de servicios, no se hayan producido adquisiciones o no se hayan efectuado retenciones en la fuente por dicho impuesto. En una sola declaración por período se establece el IVA sea como agente de retención o de percepción.
Declaración del impuesto a la renta: La declaración del impuesto a la renta se debe realizar cada año en el formulario 101, consignando los valores correspondientes en los campos relativos al estado de situación financiera, estado de resultados y conciliación tributaria.
Pago del anticipo del impuesto a la renta: Se deberá pagar en el formulario 106 de ser el caso. Para mayor información verificar el cálculo del anticipo en el Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
Declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta: Se debe realizar mensualmente en el formulario 103, aun cuando no se hubiesen efectuado retenciones durante uno o varios períodos mensuales.
Declaración del impuesto a los consumos especiales: Únicamente las sociedades que transfieran bienes o presten servicios gravados con este impuesto deberán presentar esta declaración mensualmente en el formulario 105, aun cuando no se hayan generado transacciones durante uno o varios períodos mensuales.
PRESENTAR ANEXOS.
Anexo de retenciones en la fuente del impuesto a la Renta por otros conceptos (REOC). Es un reporte mensual de información relativa de compras y retenciones en la fuente, y deberá ser presentado a mes subsiguiente.
Anexo transaccional simplificado (ATS). Es un reporte mensual de la información relativa a compras, ventas, exportaciones, comprobantes anulados y retenciones en general, y deberá ser presentado a mes subsiguiente. La presentación del anexo ATS reemplaza la obligación del anexo REOC.
Anexo de impuesto a la renta en relación de dependencia (RDEP). Corresponde a la información relativa a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta realizadas a sus empleados bajo relación de dependencia por concepto de sus remuneraciones en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre. Deberá ser presentado una vez al año en el mes de febrero.
Anexo de ICE. Corresponde al informe de cantidad de ventas por cada uno de los productos o servicios por marcas y presentaciones. Deberá ser presentado a mes subsiguiente, excepto cuando no haya tenido movimientos durante uno o varios períodos mensuales. Estos contribuyentes deberán presentar adicionalmente un reporte de precios de venta al público de cada producto que se va a comercializar, así como cada vez que exista un cambio de PVP.
Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores (APS).- Corresponde a la información de todas las personas, ya sean naturales (ecuatorianas o extranjeras), sociedades constituidas o domiciliadas en el Ecuador, o sociedades extranjeras no domiciliadas en el Ecuador que sean socios, partícipes, accionistas, miembros del directorio y administradoras de sociedades constituidas o domiciliadas en el Ecuador.

Fuente: (SRI, s.f.)

En el caso de que una persona jurídica no cumpla con dichas obligaciones será sancionada de acuerdo a la Ley de Régimen tributario Interno y a su reglamento.

4.2 Evaluación micro

4.2.1 Sector comercial de la Provincia de Cotopaxi

Considerando que es importante un análisis de las actividades económicas de toda la provincia de Cotopaxi previo al objeto de estudio se puede mencionar que La provincia cuenta con el 50% de la población económicamente activa concentrada en la producción agropecuaria, así también un 10% en la industria, 12% en el comercio, 12% en servicios, 4.7% transporte, construcción el 6%, servicios Financieros el 1.1% y otra actividades el 4.4% según el último censo poblacional. (MCPEC, 2011, pág. 15)

Tabla 18

Estructura sectorial de la población económicamente activa de Cotopaxi

Sector	% de la PEA
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	49,7%
Manufactura	9,9%
Comercio	12,1%
Servicios	12,1%
Transporte	4,7%
Construcción	6,0%
Servicios financieros	1,1%
Otros	4,4%
Total	100,0%

Fuente: INEC, Censo de Población 2001

En la actualidad el sector comercio se redujo en la provincia de Cotopaxi a causa del proceso eruptivo del volcán según el informe emitido por la Cámara de Comercio las ventas disminuyeron en un 60%, lo que afecta a más de 25 000 locales comerciales y empresariales que funcionan en la urbe. El informe manifiesta que el sector comercial, considerado como uno de los más importantes y el mayor generador de empleo y de recursos en la provincia, se encuentra en crisis su descenso comenzó a sentirse a partir del sábado 15 de agosto del año 2015, lo que originó que las ventas se redujeran notablemente. (Moreta, 2015)

4.2.2 Organización

De acuerdo a la información disponible, se puede ver un patrón muy definido de correspondencia entre la concentración de actores privados y empresariales en función de las actividades productivas más representativas en la provincia de Cotopaxi, de acuerdo a la clasificación internacional uniforme de actividades económicas (CIIU), se puede observar que en la provincia existen alrededor de 1443 organizaciones con figura legal de las cuales las que predominan con mayor números son: Instituciones de intermediación financiera 77, enseñanza 34, construcción 24, y agricultura 17, existiendo poca presencia de la actividad comercial con un número de organizaciones de 12 (MCPEC, 2011, págs. 33-34)

Tabla 19

Actores económicos privados registrados en la provincia de Cotopaxi

Sección	# de actores
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura.	17
Industrias manufactureras.	6
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1
Construcción.	24
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores, motocicletas	12
Actividades de alojamiento y de servicios de comidas	1
Transporte y almacenamiento	9
Intermediación financiera	77
Actividades inmobiliarias	8
Administración pública y de defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.	26
Enseñanza	34
Actividades de servicios sociales y de salud.	235
Otras actividades comunitarias sociales y personales de tipo servicios	992
Total	1442

Fuente: <http://www.sociedadcivil.gov.ec/>

Según (INEC, 2014) En el año 2014 la provincia de Cotopaxi cuenta con 25798 empresas las cuales se clasifican en micro, pequeña, mediana y grande, donde se destacan los de las actividades de servicio con el 39% que corresponde a 10110

empresas, el sector comercial con 8992 empresas que representa el 35% y la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con el 16% que equivale a 4020 empresas, así también las empresas según el tipo de unidad legal son alrededor de 8992 empresas de las cuales 8574 son organizaciones con personería naturales y 418 con personería jurídica. El sector comercial jurídico de la provincia de Cotopaxi en el año 2014 está conformado por 418 empresas de las cuales el 93% pertenecen a microempresas, el 6% a pequeñas empresas y la diferencia corresponde a empresas medianas y grandes.

4.2.3 Mercado

Para objeto de la presente investigación es importante analizar el mercado de la venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco, ya que en este segmento de mercado se encuentra enfocado el análisis contable financiero de la empresa CASO B, este segmento de la economía, según la agenda para la transformación productiva territorial se la provincia de Cotopaxi (MCPEC, 2011, pág. 24) es la primera generadora de empleo industrial comercial en la provincia donde se encuentran 1.029 personas ocupadas, la segunda en cuanto a sueldos y salarios pagados, 4,3 millones de dólares, la quinta actividad industrial, comercial en producción bruta para la venta, 30,9 millones de dólares, la sexta en consumo de materias primas, 14,4 millones de dólares, y la catorceava actividad de la provincia generadora de recursos para el estado, 71,6 miles de dólares.

Según (Infoeconomía, 2012) el sector automotor en Ecuador tiene una participación importante en la economía del país debido a los ingresos que genera en todas las actividades económicas directas e indirectas que involucra, se puede citar que sólo en impuestos se estima que son de alrededor de USD 400 millones, además de su impacto en la generación de empleo en las diferentes partes de su cadena, desde el ensamble hasta la distribución y venta de partes para vehículos.

Las actividades del sector automotriz están contenidas dentro de tres grandes actividades, las que en orden de importancia por el número de establecimientos son: comercio, manufactura y servicios. A escala nacional, de acuerdo a la información del Censo Nacional Económico 2010, existen 29.068 establecimientos económicos dedicados a actividades de comercio automotriz, de los cuales el 70% corresponden a establecimientos que realizan mantenimiento y reparación de vehículos automotores,

mientras que el 30% restante se dedica a la venta de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores; venta al por menor de combustibles y venta de vehículos.

En Cotopaxi las actividades relacionadas al sector automotriz son fuente importante de plazas de empleo. De acuerdo a información del censo económico se tienen que el porcentaje de personas ocupadas, son 83% hombres y el 17% mujeres. (INEC, 2012)

4.3 Evaluación de la Información Contable

Para el desarrollo de la evaluación de la información contable se han considerado la declaración del impuesto a la renta al Servicio de Rentas Internas, los balances publicados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los estados financieros internos de las empresas seleccionadas del sector comercial de la provincia de Cotopaxi. **(Ver Anexo 8)**

Este proceso parte del diseño de un programa de evaluación de la información contable en el que consta las actividades a ejecutarse como se detalla a continuación:

Tabla 20.

Programa de trabajo para evaluar la información contable

PROGRAMA DE TRABAJO - INFORMACION CONTABLE			
Cotopaxi, Julio 2016			
OBJETIVOS:			
	1.	Evaluar la información contable de cada uno de los casos de las empresas comerciales con personería jurídica de la provincia de Cotopaxi durante el período objeto de estudio.	
	2.	Determinar diferencias cuantitativas o cualitativas en entre el estado publicado a la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Retas Internas y estados internos de cada caso.	
N. Orden	PROCEDIMIENTO	ELABORADO POR:	FECHA
1	Realizar la evaluación contable de las cuentas y subcuentas del activo, pasivo y patrimonio que conforman el estado de situación financiera.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16
2	Evaluar la información contable reflejada en las cuentas y subcuentas de los ingresos, costos y gastos que conforman el estado de resultados integrales	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16

CONTINÚA 

3	Diseñar una matriz comparativa de la información contable de las tres fuentes de información evaluadas: estados de la Superintendencia de Compañías, formulario 101 y estados internos.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16
4	Elaborar una cédula analítica de las asimetrías o variaciones contables, en donde conste la descripción, el efecto y la fundamentación legal de cada una de ellas, este papel de trabajo será la base para el informe crítico.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16

CASO A

Ejercicio Económico 2013-2014

Empresa de la provincia de Cotopaxi ubicada en la ciudad de Latacunga, que según al CIU 4.0, pertenece a la sección “G” de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores en la división “G4530” de comercio al por mayor y al por me menor; reparación de vehículos, automotores y motocicletas, debido a que su actividad comercial es la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, se basa en la importación, compra, y venta al por mayor y menor de repuestos y accesorios para vehículos semipesados y pesados, esta sociedad creada bajo la figura legal de compañía limitada puede financiarse a través del crédito comercial prioritario corporativo ya que en el año 2014 reflejo unas ventas anuales de \$ 13, 472,071.68, por lo que se encuentra dentro del rango de ventas anuales que superan los USD 5, 000,000.00 que se establecen para este segmento crediticio dentro de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

La empresa “Caso A” compañía limitada tiene 42 años dedicada a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, nació en la ciudad de Latacunga en el año de 1974, en la actualidad es representante y distribuidor autorizado de las marcas más reconocidas a nivel mundial en cuestión de partes, repuestos para la reparación y el mantenimiento automotriz, su actividad económica se basa en la importación, compra, y venta al por mayor y menor de repuestos y accesorios para vehículos semipesados y pesados, es una sociedad jurídica que ha ganado terreno en este mercado, hoy cuenta con cobertura nacional a través de doce puntos de venta, los cuales se ubican desde la parte norte del país Ibarra hasta el sur en Cuenca, así mismo cuenta con talleres especializados ubicados en las ciudades de Latacunga, Quito y Cuenca.

CASO B

Ejercicio Económico 2012-2013

Empresa de la provincia de Cotopaxi con personería jurídica que según al CIU 4.0, pertenece a la sección “G” de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos, automotores y motocicletas; división “G46” de comercio al por mayor, excepto el de vehículos, automotores y motocicletas; y grupo “G463” venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco; debido a que se dedica a exportar alimentos congelados como brócoli, zanahoria, espárrago y espinaca a varios países internacionales; dicha organización puede financiarse promedio del crédito comercial prioritario empresarial ya que en el año 2013 registro unos ingresos de actividades ordinarias de \$3,000,397.85 y está dentro del rango de ingresos anuales de 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00 que se establece para este segmento crediticio.

La empresa en cuestión ésta dedicada al comercio por 16 años, actualmente exporta alimentos congelados a varios países internacionales. Su principal país comprador es Japón que consume el 40% de lo producido, el 30% se destina a Europa y la diferencia a Canadá, Estados Unidos y Emiratos Árabes.

En sus inicios se creó como una panadería pero propietarios hace siete años decidieron vender la panadería ubicada en Quito para incursionar en el negocio del brócoli, entonces se vendió la infraestructura que disponían y se adquirió una industria para el procesamiento de alimentos en Lasso, Cotopaxi. La empresa cuenta con entornos óptimos para el desarrollo de esta actividad económica ya que la producción se realiza a las de 2800 metros sobre el nivel del mar y con ello se minimiza el riesgo de plagas además el ciclo de siembra hasta obtener el producto es únicamente de 90 días. Además del brócoli comercializa zanahoria, espárrago y espinaca.

4.3.1 Caso A: Sector comercial corporativo

a) Evaluación contable del estado de situación financiera

La evaluación de la información contable que involucra el estado de situación financiera se encuentra en cada una de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio. Considerando que se dispone de diferentes fuentes de información como el estado de la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Rentas

Interna y el balance interno de la empresa se procede a verificar si existen diferencias cualitativas o cuantitativas en las cuentas contables que conforman dicho estado.

Tabla 21

“Caso A” estado de situación financiera del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Activo	18982516,10	18982516,10	18982521,00
Pasivo	10402221,68	10402221,68	10402223,00
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

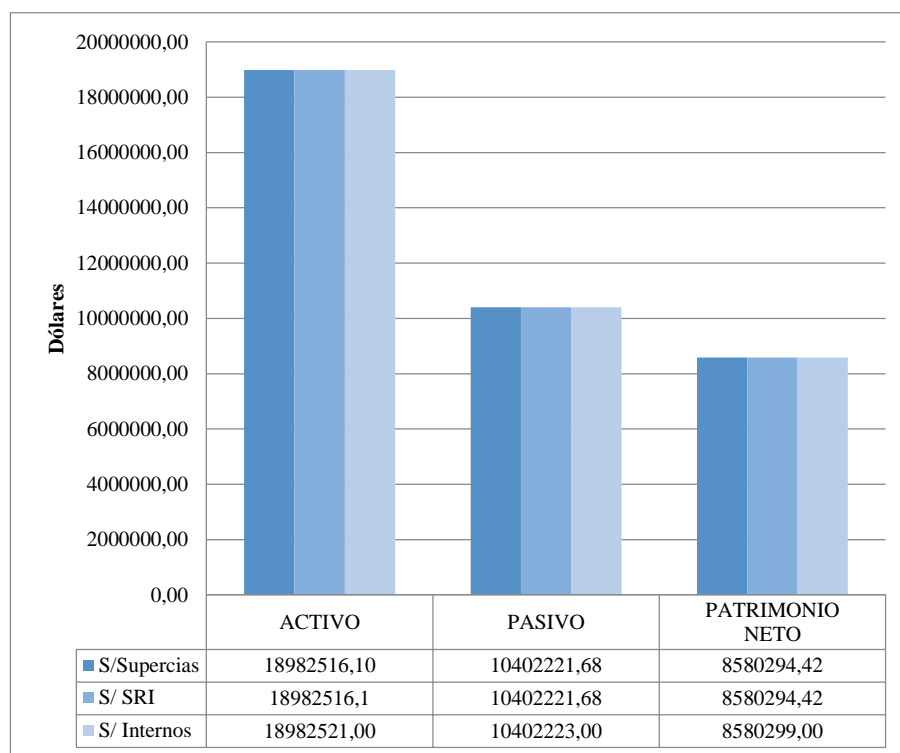


Figura 2 Caso “A” estado de situación financiera del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La empresa caso A para el año 2014 de acuerdo con los valores reflejados en el estado de situación financiera presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y al Servicio de Rentas Internas muestra un activo de \$18982516,10

pasivo de \$10402221,68 y un patrimonio de \$8580294,42; por otra parte el balance interno de la empresa expresa un activo de \$18982521,00 pasivo de \$10402223,00 y un patrimonio de \$8580299,00.

Análisis:

El estado de situación financiera de la empresa caso A en el año 2014 muestra diferencias en los totales de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio presentadas a la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y Balance interno, estas diferencias se generan en el balance interno de la empresa, lo que es desfavorable para los usuarios de la información contable ya que la divergencia de información se da entre el organismo de control y organismo de fiscalización hacia la información interna de la empresa.

Diagnóstico:

Al existir discrepancias en los valores de las cuentas contables presentadas en el estado de situación financiera de los diferentes organismos se produce una información asimétrica que no permite una correcta toma de decisiones para los usuarios de dicha información respecto al otorgamiento de crédito, generando inestabilidad en la situación económica de la empresa, ya que cada organismo refleja una realidad económica distinta.

a.1) Cuentas de activo

Tabla 22

Caso “A” activo del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
ACTIVO	18982516,10	18982516,1	18982521,00
ACTIVO CORRIENTE	11080201,04	11080201,04	11080205,00
ACTIVOS NO CORRIENTES	7902315,06	7902315,06	7902316,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

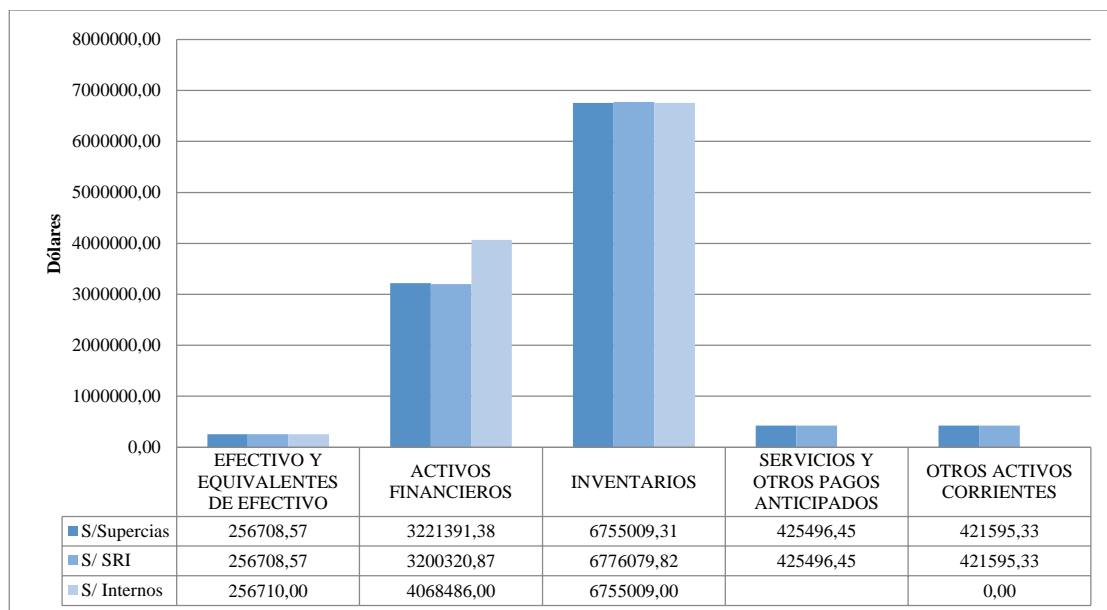


Figura 3 Caso “A” activo corriente del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La empresa caso A para el año 2014 de acuerdo con los valores reflejados en el activo presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas muestra un valor de \$18982516,10 con una parte corriente de \$11080201,04, por otro lado el balance interno de la empresa expresa un valor de \$18982521,00 con una porción corriente de \$ 11080205,00.

De las tres fuentes de información analizadas, se detallan las cuentas que forman parte del activo corriente como son: efectivo y equivalentes del efectivo con \$256708.57, activos financieros \$3221391.38, inventarios \$6755009,31, servicios y otros pagos anticipados \$425496.45 y otros activos corrientes \$421595,33 valor presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por otro lado los valores expresados al Servicio de Rentas Internas son los siguientes: efectivo y equivalentes del efectivo con \$256708.57, activos financieros \$ 3200320.87, inventarios \$6776079.82, servicios y otros pagos anticipados \$425496.45 y otros activos corrientes \$421595.33, el balance interno de la empresas muestra un efectivo y equivalentes del efectivo de \$256710.00, activos financieros \$4068486.00, inventarios \$ 6755009.00, las cuentas de servicios y otros pagos anticipados así como otros activos corrientes no muestran valores.

Análisis:

El activo y su parte corriente en el año 2014 de la empresa CASO A muestra una simetría de valor en los estados presentados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, sin embargo en el detalle de las subcuentas saltan diferencias de valores como son: en las cuentas de activos financieros e inventarios generados por un error de categorización en sus detalles en el estado presentado al Servicio de Rentas Internas. La información interna de la empresa muestra asimetrías en su total de activo y porción corriente de los presentados a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente debido a que todos los valores del detalle de las subcuentas difieren ya que existen omisiones de cuentas y omisiones de detalles de valores de las mismas., por lo que existe una información imperfecta de una fuente a otro lo que es un aporte negativo en la toma de decisiones crediticias dado que se genera incertidumbre sobre la capacidad de pago de la empresa.

Diagnóstico:

Al existir divergencias en los valores de las cuentas contables presentadas en el estado de situación financiera de los diferentes organismos se produce una información imperfecta que no permite que exista una correcta toma de decisiones para los usuarios de dicha información respecto al otorgamiento de crédito, generando inestabilidad en la capacidad de pago de la empresa.

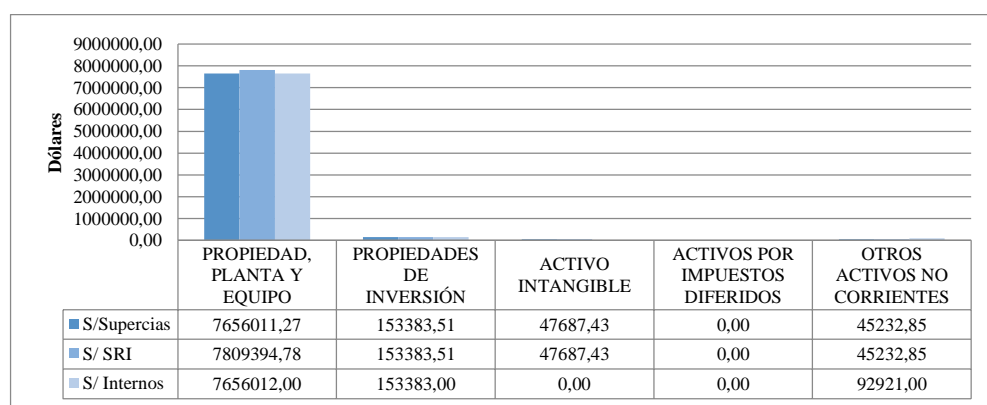


Figura 4 Caso “A” activo no corriente del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La empresa caso A para el año 2014 de acuerdo con los totales reflejados en el activo no corriente presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y

el Servicio de Rentas Internas muestra un valor de \$ 7902315.06, por otra parte el balance interno de la empresa expresa un valor de \$ 7902316,00

De las tres fuentes de información analizadas, se detallan las cuentas que forman parte del activo no corriente como son: propiedad planta y equipo con \$7656011.27, propiedades de inversión \$153383.51, activos intangibles \$47687.43, y otros activos no corrientes \$45232.85 valores presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por otro parte los valores expresados al Servicio de Rentas Internas son los siguientes: propiedad planta y equipo con \$7809394.78, propiedades de inversión \$153383.51, activos intangibles \$47687.43, y otros activos no corrientes \$45232.85, el balance interno de la empresas muestra que propiedad planta y equipo tiene un valor de \$7656012.00, propiedades de inversión \$153383.00, otros activos no corrientes \$92921.00, la cuenta de activos intangibles no presenta valor.

Análisis:

El activo no corriente en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de valor en los estados presentados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, así como en el detalle de sus cuentas, sin embargo la cuenta de propiedad planta y equipo tiene una diferencia originada por un total inexacto debido a un error en la suma del detalle de la cuenta en el estado presentado al Servicio de Rentas Internas. La información interna de la empresa muestra asimetrías en su total activo no corriente con los valores presentados a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente debido a que en las cuentas de propiedad planta y equipo, propiedades de inversión y otros activos no corrientes no realizan el detalle de las subcuentas, así también las cuentas de activos intangibles y activos por impuestos diferidos no reflejar valores algunos, por lo que al existir diferencias en sus detalles la información se vuelve imperfecta de una fuente a otro lo que es desfavorable para la empresa en cuestión de toma de decisiones crediticias dado que el activo corriente formado por los activos fijos son una fuente de colateral al momento de recibir un crédito y al no mostrar los mismos valores se genera una incertidumbre sobre las garantías prendarias de la empresa.

Diagnóstico:

Al existir divergencias en los valores de las cuentas contables en el activo no corriente presentadas en el estado de situación financiera de los distintos organismos se genera una información asimétrica que carece de confiabilidad para los usuarios de dicha información por lo que no permite que exista una correcta toma de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito, reflejando un desequilibrio en el valor económico de las garantías prendarias de la empresa.

a.2) Cuentas de pasivo

Tabla 23

Caso “A” pasivo del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
PASIVO	10402221,68	10402221,68	10402223,00
PASIVO CORRIENTE	7401944,15	7401944,15	7401945,00
PASIVO NO CORRIENTE	3000277,53	2476759,97	3000278,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

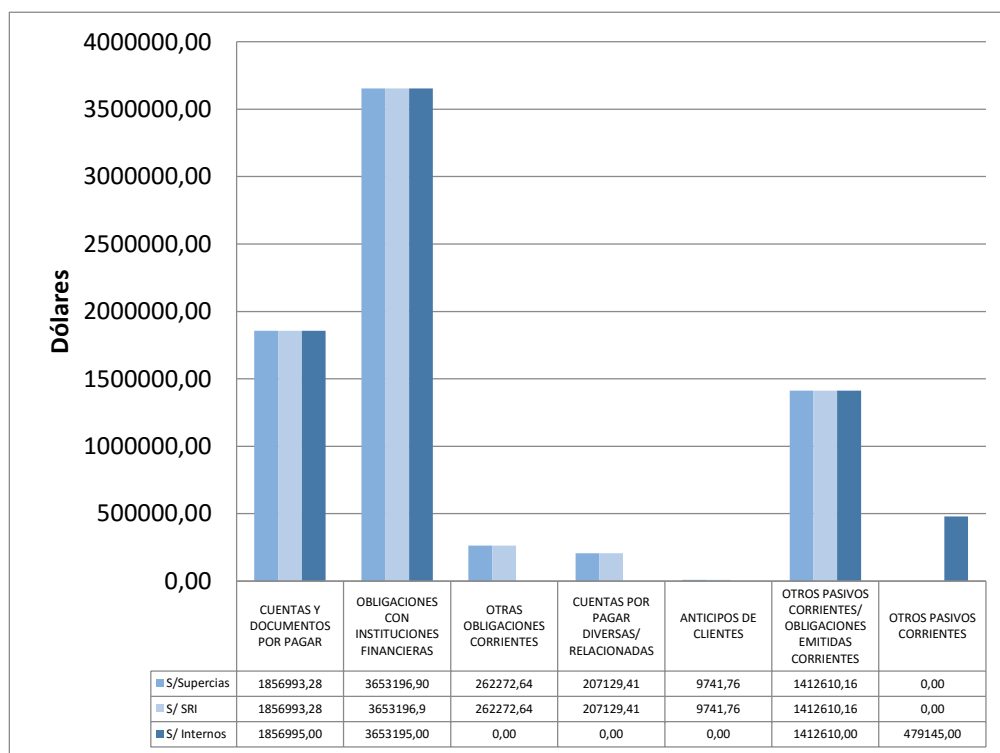


Figura 5 Caso “A” pasivo corriente del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La empresa caso A para el año 2014 de acuerdo con los valores reflejados en el pasivo presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas muestra un valor de \$10402221.00 con una parte corriente de \$7401944.15 por parte el balance interno de la empresa muestra un valor de \$10402223.00 con una porción corriente de \$ 7401945.00

De las tres fuentes de información analizadas, se detallan las cuentas que forman parte del pasivo corriente como son: cuentas y documentos por pagar con \$1856993.28, obligaciones con instituciones financieras \$3653196.90, otras obligaciones corrientes \$262272.64, cuentas por pagar diversas relacionadas \$207129,41 anticipos de clientes \$9741,76, otros pasivos corrientes u obligaciones emitidas corrientes \$1412610.16 valores presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y al Servicio de Rentas Internas , por otra parte el balance interno de la empresas muestra que las cuentas y documentos por pagar tienen un valor de \$ 1856995.00, obligaciones con instituciones financieras \$ 3653195.00, otros pasivos corrientes u obligaciones emitidas corrientes \$ 1412610.00 las cuentas otras obligaciones corrientes, cuentas por pagar diversas relacionadas y anticipos de clientes no muestran valor alguno.

Análisis:

El pasivo y su parte corriente en el año 2014 de la empresa CASO A muestra una simetría de valores en los estados presentados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, al igual que el detalle de las cuentas que conforman el grupo, sin embargo en el desglose de la subcuenta cuentas por pagar diversas/ relacionadas hay diferencias arrojadas por la omisión del detalle de las mismas en el estado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La información interna de la empresa muestra asimetrías en su total pasivo y porción corriente de los valores frente a los presentados a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente debido a que todos los valores del detalle de las cuentas difieren por la omisión del detalle de las subcuentas, en otras palabras se revela una información irregular de una fuente a otra lo que es desfavorable para una toma de decisiones crediticias asertiva ya que no se refleja la verdadera situación de apalancamiento a

corto plazo que posee la empresa dando como resultado un dilema sobre el endeudamiento de la misma.

Diagnóstico:

Al tener diferentes valores en el detalle de las cuentas contables del pasivo corriente presentadas en el estado de situación financiera de los tres organismos se origina una incorrecta toma de decisiones para los usuarios de dicha información respecto al otorgamiento del crédito ya que no existe una igualdad en el apalancamiento de la empresa a corto plazo y esto no refleja las verdaderas condiciones económicas de la misma.

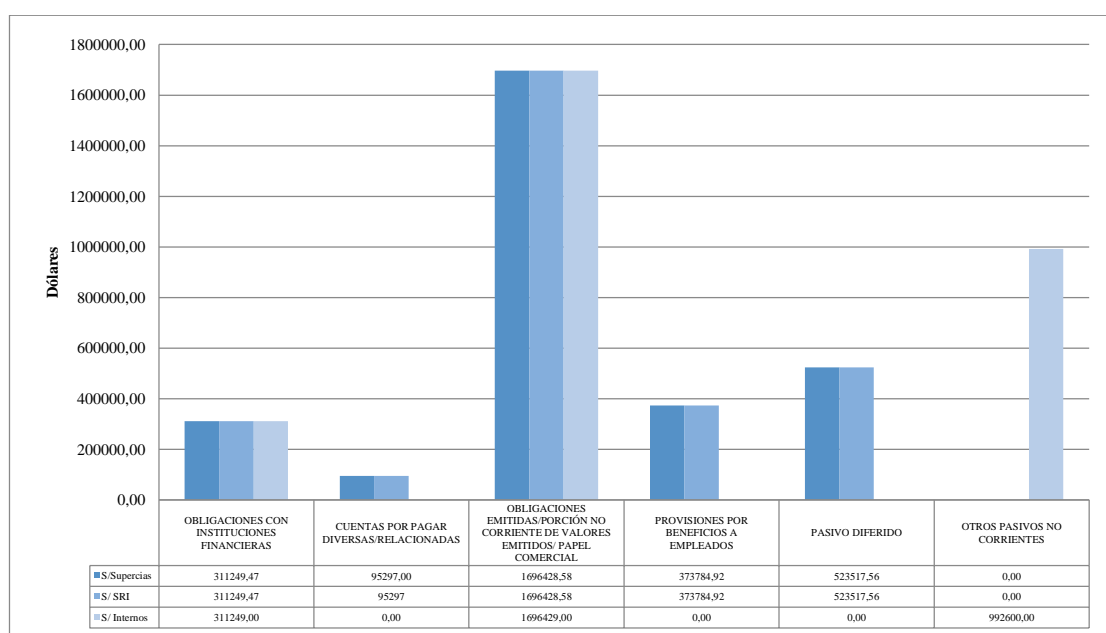


Figura 6 Caso “A” pasivo no corriente del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera de La empresa caso A para el año 2014 se refleja un pasivo no corriente de \$3000277.53 declarado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador al Servicio de Rentas Internas de \$2476759.97 y el balance interno de la empresa arroja un valor de \$3000278.00

De las tres fuentes de información analizadas, se detalla que según la Superintendencia de Compañías del Ecuador el pasivo no corriente es de

\$3000277.53 y de \$2476759.97 para el Servicio Rentas Internas, las dos fuentes de información cuentan con los mismos valores en sus detalles como son obligaciones con instituciones financieras con \$311249.47, cuentas por pagar diversas relacionadas \$95297.00, obligaciones emitidas porción no corriente de valores emitidos papel comercial \$1696428.58, provisiones por beneficios a empleados \$373784.92 y pasivo diferido con un valor de \$523517.56, respecto al balance interno de la empresa se presenta un valor de \$3000278.00 en su pasivo no corriente conformado por las cuentas de obligaciones con instituciones financieras con \$311249.00, obligaciones emitidas porción no corriente de valores emitidos papel comercial \$1696429.00, otros pasivos no corrientes \$992600.00, cabe señalar que las cuentas de: cuentas por pagar diversas relacionada, provisiones por beneficios a empleados y pasivo diferido no presentan ningún valor.

Análisis:

El pasivo no corriente en el año 2014 de la empresa caso A muestra una asimetría de valor en los Estados declarados a las tres fuentes de información, en los estados presentados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas se puede evidenciar que el valor total de la cuenta contable pasivo no corriente tiene diferencias en su valor total a pesar que el detalle de las cuentas que conforman el grupo es el mismo, esto se debe a que existe un error en la suma de los totales de las subcuentas del estado presentado al Servicio de Rentas Internas ya que no se toma en cuenta el valor de pasivo diferido, respecto al balance interno de la empresa las cuentas reflejan diferencias frente a los valores presentados en las dos fuentes de información anteriores debido a que se omiten detalles de las subcuentas y se toma en consideración la cuenta otros pasivos no corrientes, estas diferencias influyen de manera negativa en la toma de decisiones del otorgamiento de crédito ya que existe una divergencia en el apalancamiento a largo plazo de la empresa.

Diagnóstico:

Considerando que existen divergencias de información en los valores de las cuentas contables en el pasivo no corriente presentadas en el estado de situación financiera de los tres organismos se puede concluir que dichas diferencias generan una información asimétrica que tiene un efecto negativo para la empresa en cuestiones de toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución

financiera no dispone de información confiable que revele la situación financiera de la empresa respecto a su apalancamiento a largo plazo.

a.3) Cuentas de patrimonio

Tabla 24

Caso “A” patrimonio del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
PATRIMONIO NETO	8580294,42	8580294,42	8580299,00
CAPITAL	2775000,00	2775000	2775000,00
RESERVAS	89833,61	89833,61	86268,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3704233,37	3704233,37	0,00
RESULTADOS ACUMULADOS	1932188,61	5636421,98	0,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	79038,83	79038,83	83197,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

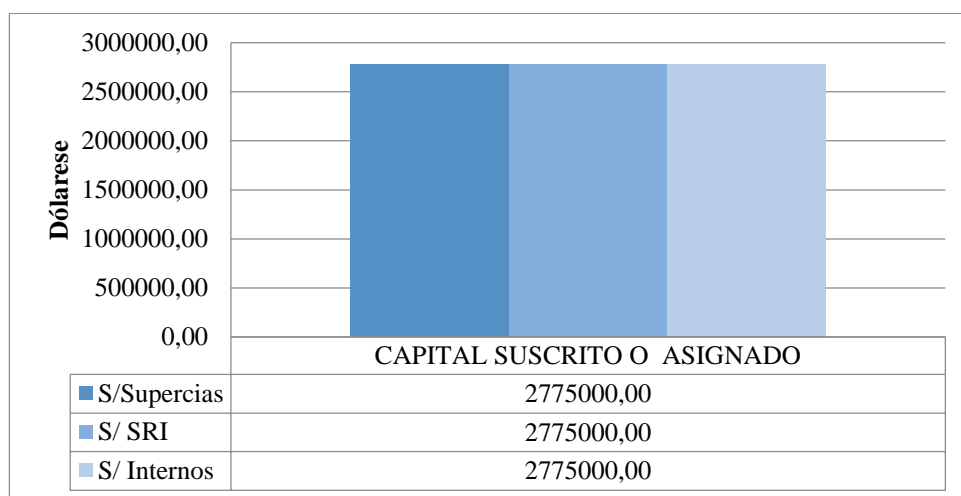


Figura 7 Caso “A” capital del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera de la empresa caso A para el año 2014 se refleja un patrimonio de \$8580294.42 declarado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y al Servicio de Rentas Internas con respecto al balance interno de la empresa el valor expresado es de \$8580299,00

De las tres fuentes de información analizadas, se detalla que el patrimonio se encuentra formado por el capital el mismo que tiene un valor de \$2775000.00 para las tres fuentes de información.

Análisis:

El patrimonio en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de valor en los estados declarados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas con un valor de \$8580294.42, por su parte el balance interno presenta un valor de \$8580299,00

las tres fuentes de información presentan un total del capital de \$2775000.00, los cuales se encuentran evidenciados en su detalle con la subcuenta capital suscrito y asignado con el mismo valor, lo cual es algo positivo para la empresa ya que se genera una información perfecta de acuerdo con los valores presentados.

Diagnóstico:

Considerando que no existen divergencias de información en los valores de la cuenta capital suscrito y asignado presentada en el estado de situación financiera de los tres organismos se puede concluir que se generan una información simétrica que tiene un efecto positivo para la empresa en cuestiones de toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera dispone de información confiable que revele en que porcentaje afecta el capital suscrito y asignado al total del patrimonio de la empresa.

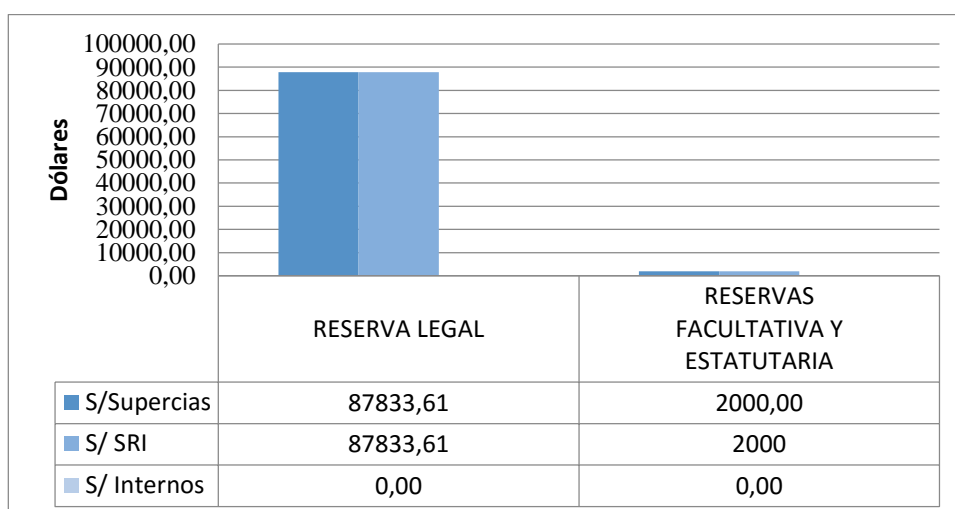


Figura 8 Caso “A” reservas del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera de la empresa caso A para el año 2014 se refleja un valor de la cuenta reservas de \$ 89833.61, declarado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y al Servicio de Rentas Internas con respecto al balance interno de la empresa el valor expresado es de \$ 86268.00

De las tres fuentes de información analizadas, se detalla que las reservas están formadas por las cuentas de: reserva legal con \$87833.61 y reserva facultativa y estatutaria con \$ 2000.00 valores declarados en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas, respecto a la información interna de la empresa dichas cuentas no presentan valores algunos

Análisis:

El detalle de la cuenta contable reservas en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de sus valores presentados en los Estados de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Interna, por otro lado el balance interno de la empresa refleja una diferencia en el valor total de la cuentas Reservas debido a que omite el detalles de la subcuentas, estas discrepancia influyen de manera negativa en la toma de decisiones del otorgamiento de crédito debido a que las reservas son los fondos propios de la empresa y su finalidad es poder hacer frente a obligaciones con terceros que puedan presentarse de forma inmediata.

Diagnóstico:

Al realizar el análisis de la cuenta reservas se puede concluir que no existen diferencias en sus valores totales ni en el detalle de las cuentas que conforman el grupo en los estados presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas , no obstante se puede evidenciar que el balance interno de la empresa muestra asimetrías de valor en su total, esto produce una información imperfecta que se refleja de un estado a otro presentado por los tres organismos generando un efecto negativo para la empresa en cuestiones de toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone de una información confiable que revele el verdadero valor del patrimonio y sus fondos

propios, debido a que la cuenta Reservas tiene la finalidad de hacer frente a obligaciones con terceros las cuales puedan presentarse de forma inmediata.

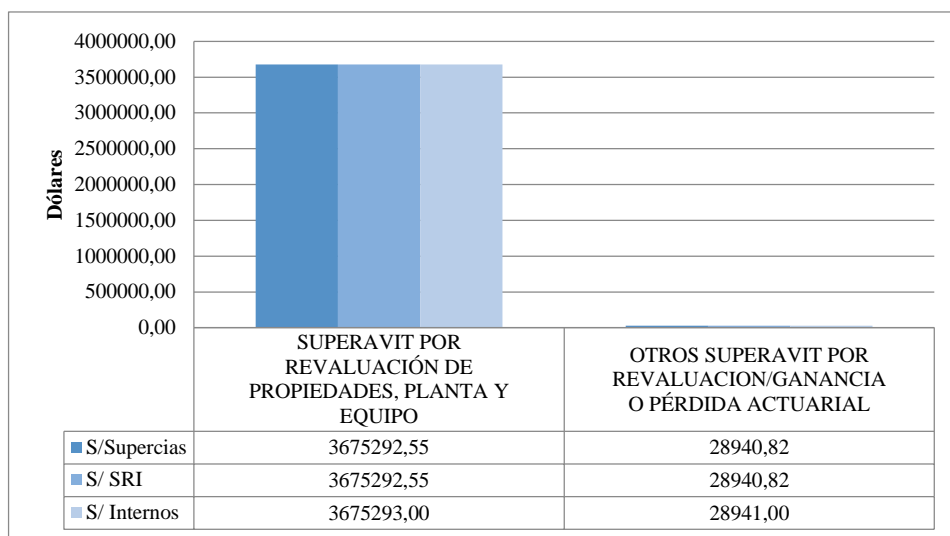


Figura 9 Caso “A” otros resultados integrales del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera de la empresa caso A para el año 2014 se muestra un valor de \$3704233.37 en la cuenta otros resultados integrales valor declarado en el estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas, con respecto al balance interno de la empresa el valor expresado es de \$ 3704234.00

De las tres fuentes de información analizadas, se detalla que la partida otros resultados integrales está formada por las cuentas de: superávit por revaluación de propiedad planta y equipo con \$3675292.55 y otros superávit por revaluación / ganancias o pérdidas actuariales \$28940.82 valores declarados en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas , así también la información interna de la empresa presenta un superávit por revaluación de propiedad planta y equipo de \$3675293.00 y otros superávit por revaluación / ganancias o pérdidas actuariales de \$28941.00

Análisis:

El total y detalle de la cuenta contable otros resultados integrales en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de sus valores presentados en los estados

de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Interna, por otro lado el balance interno de la empresa refleja diferencias en el total de la cuenta debido a que existen discrepancias de valor en el detalle de las subcuentas, estas diferencias son desfavorables para la empresa y afectan de manera negativa en la toma de decisiones del otorgamiento de crédito debido a que la institución financiera no cuenta con información confiable respecto a los otros resultados integrales generados por la entidad.

Diagnóstico:

Al realizar el análisis de la cuenta otros resultados integrales se puede concluir que no existen diferencias en sus valores totales ni en el detalle de las cuentas que conforman el grupo en los estados presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas, no obstante se puede evidenciar que el balance interno de la empresa muestra asimetrías en el valor total de la cuenta, esto se debe a que existe una diferencia en el valor del detalle de las subcuentas, lo que provoca la existencia de una información imperfecta que no permite la correcta toma de decisiones con respecto a otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone de una información confiable que revele el verdadero valor del patrimonio lo que podría reflejar una incertidumbre en la capacidad de pago de la empresa.

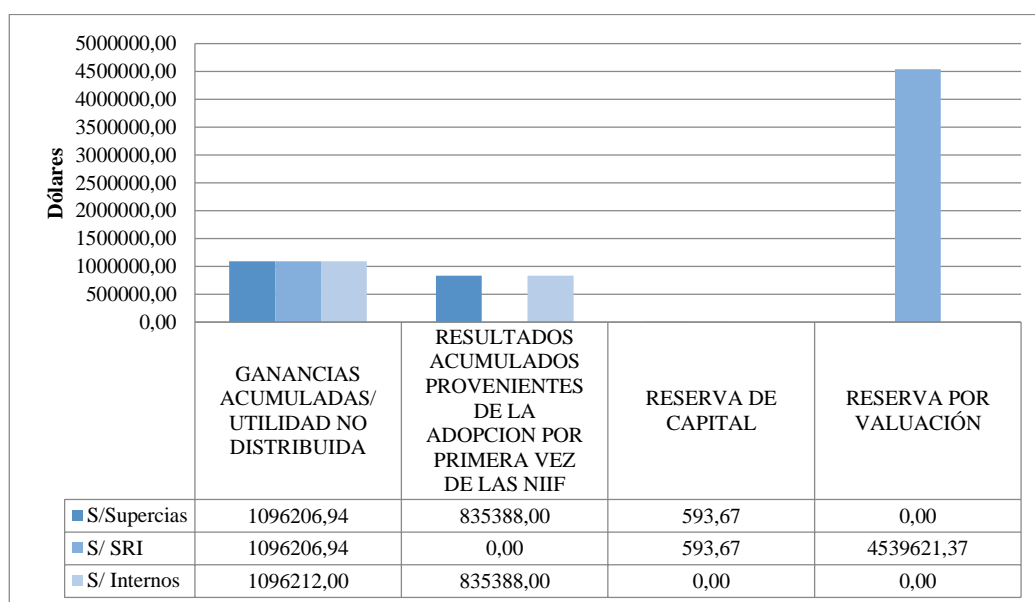


Figura 10 Caso “A” resultados acumulados del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La cuenta resultados acumulados de la empresa caso A para el año 2014 muestra un valor de \$1932188.61 según la Superintendencia de Compañías del Ecuador, un valor de \$5636421.98 según el Servicio de Rentas Internas y \$1931600.00 en el balance interno de la empresa.

De las tres fuentes de información analizadas, se detalla que la partida otros resultados integrales según el estado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador está formada por las cuentas de: ganancias acumuladas/utilidad no distribuida con \$ 1096206.94, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF \$835388.00, reserva de capital \$593.67 y reserva por valuación \$0.00; según lo declarado en el Estado de Situación Financiera del Servicio de Rentas Internas la partida está conformada por las cuentas: ganancias acumuladas/utilidad no distribuida con \$1096206.94, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF \$0.00, reserva de capital \$593.67 y reserva por valuación \$4539621.37, según la información interna de la empresa se detallan las siguientes cuentas: ganancias acumuladas/utilidad no distribuida con \$ 1096212.00, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF \$ 835388.00, reserva de capital y reserva por valuación no presentan valor alguno.

Análisis:

El total y detalle de la cuenta contable resultados acumulados en el año 2014 de la empresa caso A refleja una asimetría en sus valores presentados en el estado de situación financiera de los tres organismo, debido a que existe una omisión de valor en la cuenta reserva por valuación del estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, así mismo se refleja una omisión de valor en la cuenta de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF del estado declarado al Servicio de Rentas Internas , finalmente se presenta una omisión de valor en las cuentas de reserva de capital y reserva por valuación del balance interno de la empresa, por lo tanto se creando una información imperfecta de una fuente a otra que afecta directamente en la toma de decisiones crediticias ya que la institución financiera no posee una información confiable que garantice la capacidad

de pago de la empresa generando inestabilidad en las condiciones económicas de la misma.

Diagnóstico:

Al realizar el análisis de la cuenta resultados integrales se puede evidenciar que existen diferencias en sus valores totales y en el detalle de las cuentas que conforman el grupo de las tres fuentes de información, produciendo un aspecto desfavorable para la empresa ya que genera una inestabilidad en sus condiciones económicas, debido a que se crea una información imperfecta para los usuarios, la cual no permite la toma asertiva de decisiones a la hora de otorgar un crédito puesto que la institución financiera no cuenta con información fiable que garantice la capacidad de pago de la misma.

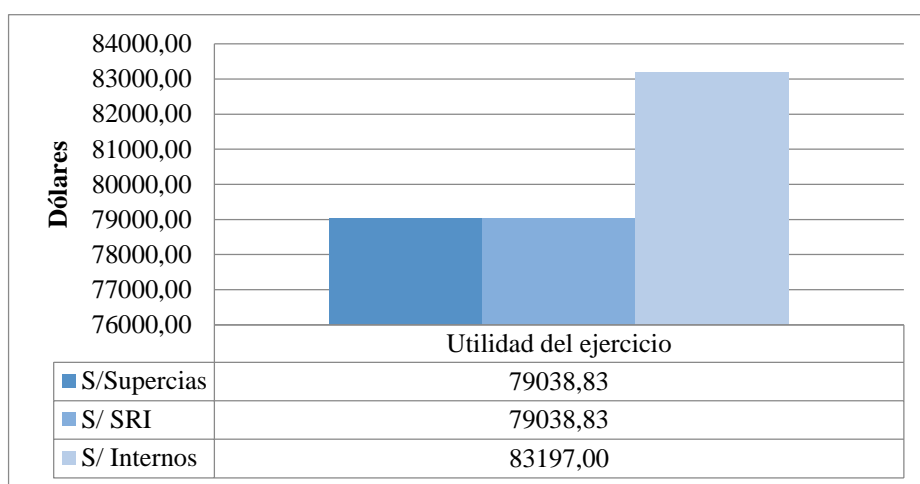


Figura 11 Caso “A” resultados del ejercicio del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La cuenta resultados del ejercicio de la empresa caso A para el año 2014 muestra un valor de \$ 79038.83 según el estado de situación financiera presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y el Servicio de Rentas Internas, en lo que se respecta al Balance interno se muestra un valor de \$ 83197.00.

De las tres fuentes de información analizadas se detalla que la partida resultado del ejercicio se encuentra conformada por la cuenta de utilidad del ejercicio con un valor de \$79038.83 según el estado presentado a la Superintendencia de Compañías

del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, la información interna de la empresa detalla el valor de la cuenta utilidad del ejercicio con un valor de \$83197.00

Análisis:

El total y detalle de la cuenta contable resultados del ejercicio en el año 2014 de la empresa caso A refleja una simetría en sus valores presentados en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas , por otro parte el balance interno presenta el valor total de la cuenta y su detalle diferente al de las dos fuentes de información mencionadas anteriormente debido a que existe una diferencias cuantitativa en el detalle de la subcuenta, por esta razón se genera un aspecto negativo desfavorable para la empresa ya que se crea un valor diferente de la utilidad neta afectando directamente la toma de decisiones crediticias ya que la institución financiera no posee una información perfecta creando inestabilidad en las condiciones económicas y capacidad de pago de la empresa.

Diagnóstico:

Al realizar el análisis de la cuenta resultados del ejercicio se puede comprobar que solo existe simetría en el valor total de la cuenta y el detalle de la misma en el Estado de Situación Financiera presentado a la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas , por el contrario el balance interno de la empresa difiere en dichos valores generando inestabilidad en las condiciones económicas de la misma, por lo que este aspecto es desfavorable para la entidad debido a que influye directamente en la toma de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito ya que la información imperfecta carece de valor al momento de medir la capacidad de pago de la empresa, por lo que la institución financiera podría racionar un crédito ya sea para capital de trabajo o activos fijos.

h) Evaluación contable del estado de resultados

Dentro de la evaluación de la información contable que involucra al estado de resultado se encuentran las cuentas de ingresos, costos y gastos. Considerando que se cuenta con diferentes fuentes de información como el estado de la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Rentas Interna y

el balance interno de la empresa, se procede a verificar si existen diferencias cualitativas o cuantitativas en las cuentas contables que conforman dicho estado.

Tabla 25

Estado de resultado del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
INGRESOS	13472071,68	13472071,68	13472073,00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	8841218,73	8841218,73	8898679,00
GASTOS	1692076,48	4351861,02	4336252,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

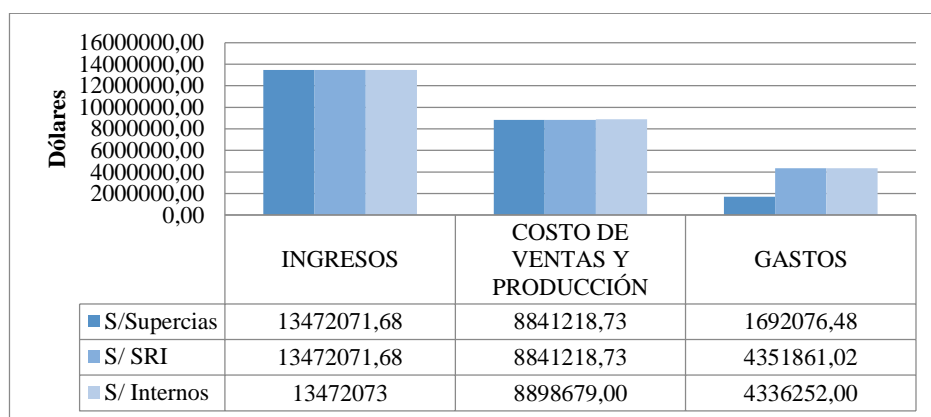


Figura 12 Caso “A” estado de resultado del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

La empresa caso A para el año 2014 de acuerdo con los valores reflejados en el estado de situación financiera presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador muestra un ingreso de \$13472071.68, un costo de ventas y producción de \$8841218.73 y un gasto total de \$1692076,48, estado presentado al Servicio de Rentas Internas refleja un ingreso de \$13472071.68, un costo de ventas y producción de \$8841218.73 y un gasto total de \$4351861,02, así también el balance interno de la empresa expresa un ingreso de \$13472073,00, un costo de ventas y producción de \$8898679,00 y un gastos total de \$4336252,00.

Análisis:

El estado de situación financiera de la empresa caso A en el año 2014 muestra diferencias en los totales de las cuentas de los ingreso, costos y gastos presentadas a

la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y balance interno, estas diferencias se generan en las cuentas de gastos de las tres fuentes de información y en el balance interno de la empresa, lo que es desfavorable para los usuarios de la información contable ya que la divergencia de información se da entre el organismo de control y organismo de fiscalización hacia la información interna de la empresa.

Diagnóstico:

Al existir discrepancias en los valores de las cuentas contables presentadas en el estado de situación financiera de los diferentes organismos se produce una información asimétrica que no permite una correcta toma de decisiones para los usuarios de dicha información respecto al otorgamiento de crédito, generando inestabilidad en la situación económica de la empresa, ya que cada organismo refleja una realidad económica distinta en cuanto a los ingresos, costos y gastos.

b.1) Cuentas de ingreso

Tabla 26

Caso “A” ingresos del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/Internos
INGRESOS	13472071,68	13472071,68	13472073
INGRESOS ACT. ORDINARIAS	13472071,68	13472071,68	13472073

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

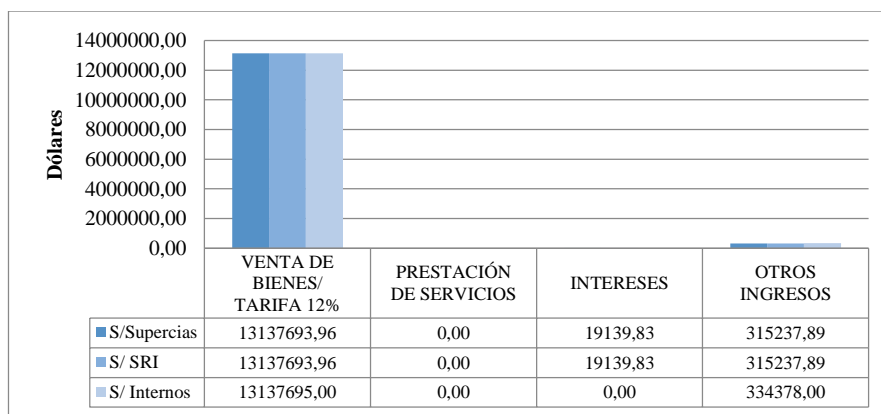


Figura 13 Caso “A” ingreso de actividades ordinarias del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultado de la empresa caso A para el año 2014 según la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas se muestra un valor de ingresos de actividades ordinarias de \$13472071.68 conformado por las cuentas de ventas de bienes/ tarifa 12% con un valor de \$13137693.96, intereses \$19139.83 y otros ingresos \$315237.89, por otro lado la información interna de la empresa muestra un total de ingresos de \$ 13472073,00 conformado por las cuentas de ventas de bienes/ tarifa 12% con un valor de \$13137695.00, intereses \$0.00 y otros ingresos \$334378.00.

Análisis:

El total ingresos en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de valor en el estado de resultado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas , por otro lado la información interna de la empresa difiere en los valores del total de la cuenta y su detalle con respecto a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente, esto se debe a que en el estado de resultado interno existen diferencias cuantitativas de valor en las cuentas: ventas de bienes/ tarifa 12% y otros ingresos al igual que la omisión de la cuenta y detalle intereses, estas diferencias entre las fuentes de información crean un aspecto negativo de la empresa en cuanto a la toma de decisiones crediticias, de tal modo no permite que la institución financiera sepa la verdadera capacidad de pago que tiene esta frente a sus obligaciones ya que no se refleja el valor real de los ingresos.

Diagnóstico:

Los valores de la cuenta ingresos ordinarios y su detalle no presentan asimetrías en los estados de resultado presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas , sin embargo dichos valores reflejan desigualdades en el estado de resultado de la empresa ya que existen diferencias cuantitativo de valor y omisión de detalle de las subcuentas, estas diferencias generan una información imperfecta que tiene un efecto desfavorable para la empresa debido a que existen divergencias de información de un organismo a otro lo que no permite una asertiva toma de decisiones con respecto al crédito ya que la institución financiera no podría realizar un evaluación proporcional de los ingresos de la entidad para analizar su verdadera capacidad de pago.

b.2) Cuentas de costo

Tabla 27

Caso "A" costo de venta y producción del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	8841218,73	8841218,73	8898679,00
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	8841218,73	8841218,73	0,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

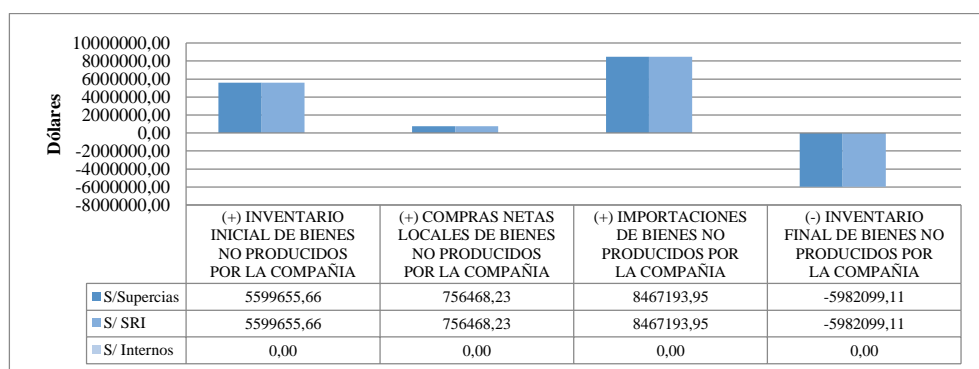


Figura 14 Caso "A" materiales utilizados o productos vendido del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores del estado de resultado de la empresa caso A para el año 2014 según la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas se muestra un valor total de costos de venta y producción de \$8841218.73 repartidos en la cuenta de materiales utilizados o productos vendidos con el siguiente detalle: (+) inventario inicial de bienes no producidos por la compañía con \$5599655.66, (+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía \$756468.23, (+) importaciones de bienes no producidos por la compañía \$8467193.95 e (-) inventario final de bienes no producidos por la compañía con un valor de \$5982099.11, por otro lado la información interna de la empresa muestra un total de costos de venta y producción de \$ 8898679.00 la cual no muestra detalle de la subcuenta ni sus parciales.

Análisis:

El total costos de venta y producción en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de valor en el estado de resultado presentado a la

Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, por otro lado la información interna de la empresa difiere en el valor total de la cuenta respecto a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente, esto se debe a que en el estado de resultado interno existe la omisión de la cuenta materiales utilizados y su respectivo detalle de los parciales, estas divergencias de información generan un aspecto desfavorable para la empresa ya que no existe un valor real de los costos, lo cual influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias donde la institución financiera tiene incertidumbre del verdadero valor de su margen de utilidad neta por lo que existe dilema en la capacidad de pago de la empresa y su situación financiera.

Diagnóstico:

Los valores de la cuenta costos de venta y producción así como su detalle no presentan asimetrías en los estados de resultado presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, sin embargo dichos valores muestran diferencias en el estado de resultado interno, de este modo se crea una información imperfecta de un organismo a otro, generan un efecto desfavorable en cuestión de toma de decisiones crediticias debido a que la institución financiera no podría realizar una evaluación de los verdaderos costos de la entidad, por lo que existe un dilema en la capacidad de pago de la empresa y su situación financiera.

b.3) Cuentas de gasto

Tabla 28

Caso “A” gastos del año 2014

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
GASTOS	1692076,48	4351861,02	4336252,00
GASTO OPERACIONAL	1692076,48	3689835,12	3658607,00
GASTOS DE VENTA	1692076,48	1692076,48	0,00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	0,00	1997758,64	0,00
GASTOS FINANCIEROS	0,00	662025,90	677645

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

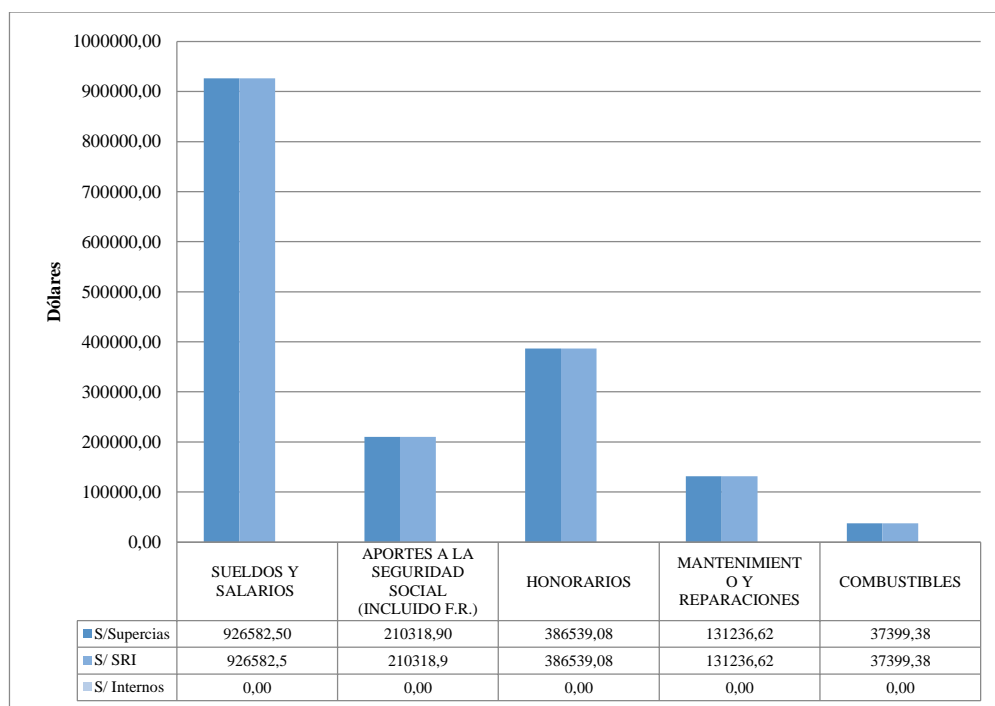


Figura 15 Caso “A” gastos de venta del año 2014

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores del estado de resultado de la empresa caso A para el año 2014 según la Superintendencia de Compañías del Ecuador se muestra un valor total de gastos de \$ 1692076.48 repartidos en las cuentas de gastos operacionales y gastos financieros de los cuales los gastos operacionales tienen un valor de \$1692076.48 conformado de la siguiente manera: gasto de venta \$1692076.48 y gastos administrativos \$0.00, por otra parte los gastos financieros no presentan valor alguno, según el Servicio de Rentas Internas el total de gastos es de \$4351861.02 repartidos en las cuentas de gastos operacionales y gastos financieros de los cuales los gastos operacionales expresan un valor de \$3689835.12 conformado de la siguiente manera: gasto de venta \$ 1692076.48 y gastos administrativos \$ 1997758.64, por otra parte los gastos financieros presentan un valor de \$ 662025,90 conformado por la cuenta intereses con el mismo valor, según el balance interno el valor de gastos es de \$ 4336252.00 repartidos en las cuentas de gastos operacionales y gastos financieros de los cuales los gastos operacionales expresan un valor de \$ 3658607.00 sin detalle alguno y los gastos financieros arrojan un valor de \$677645.00 al igual que en su detalle con la cuenta intereses.

El gasto de venta según la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas muestra un valor de \$1692076.48 integrado por las siguientes cuentas: sueldos y salarios \$926582.50, aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) \$210318.90, honorarios \$386539.08, mantenimiento y reparaciones \$131236.62 y combustibles \$37399.38, por otra parte el balance interno no presenta valor alguno en la cuenta gasto de ventas ni en sus detalles.

Análisis:

El total de la cuenta gastos de venta y su detalle en el año 2014 de la empresa caso A muestra una simetría de valor en el estado de resultado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, por otro lado la información interna de la empresa difiere en el valor total de la cuenta respecto a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente, esto se debe a que en el estado de resultado interno existe la omisión de la cuenta y su detalle, estas divergencias de información generan un aspecto negativo para la toma asertiva de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito, puesto que la institución financiera tiene incertidumbre del verdadero valor de los gastos por lo que no se puede realizar un análisis adecuado entre la proporción de sus gastos e ingresos reflejando un dilema en la capacidad de pago de la empresa y eficiencia administrativa de la misma.

Diagnóstico:

Los valores de la cuenta gasto de venta así como su detalle no presentan asimetrías en los estados de resultado presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, sin embargo dichos valores son omitidos en el estado de resultado interno, de este modo se crea una información asimétrica de un organismo a otro, generan un efecto desfavorable para la empresa en cuestión de toma de decisiones crediticias debido a que la institución financiera no podría realizar una evaluación de los verdaderos gastos de venta existentes y su proporción con el total gastos reflejando un dilema en la eficiencia administrativa de la empresa la misma que puede llevar a una solvencia moral con incertidumbre.

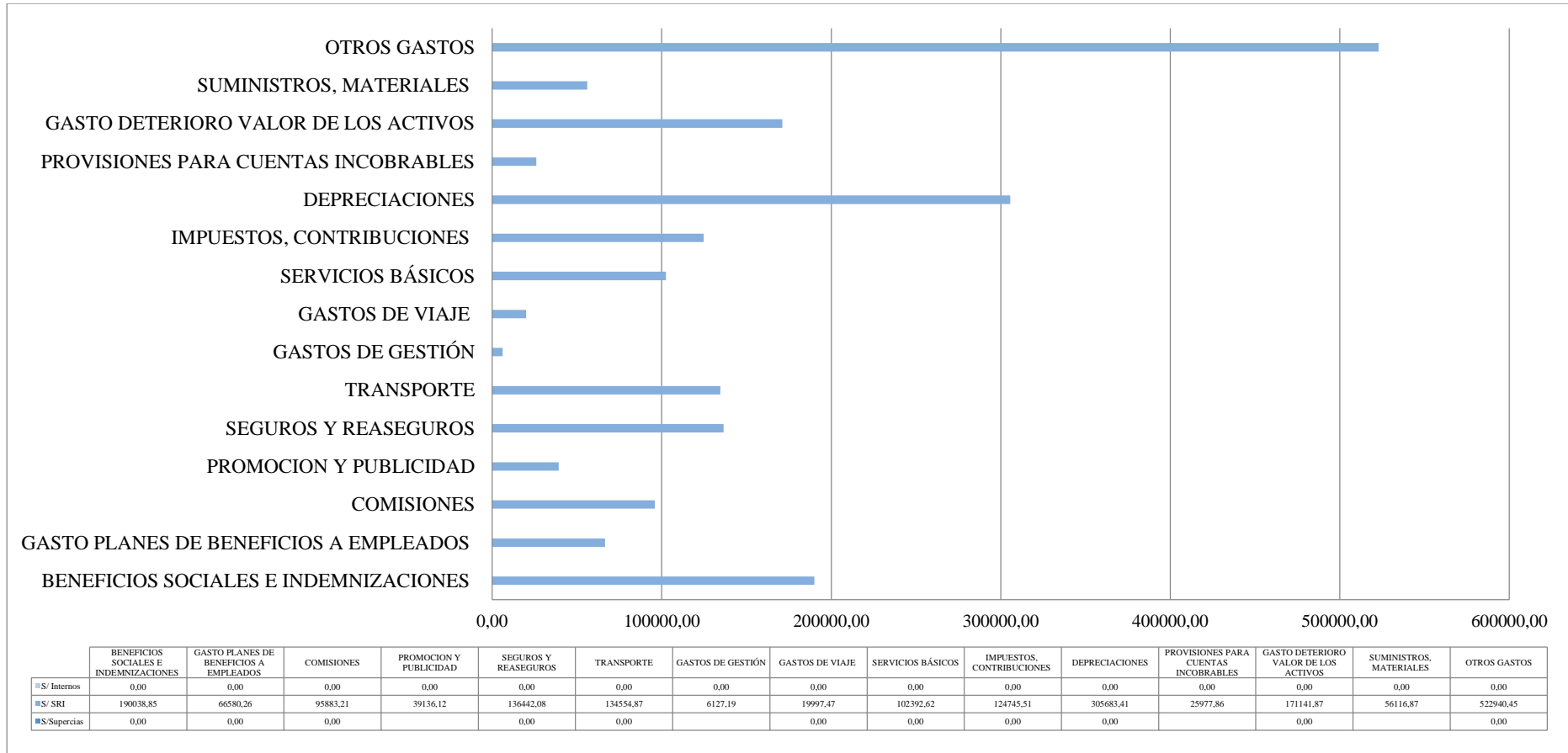


Figura 16 Caso “A” gastos administrativos
Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores del estado de resultado de la empresa caso A para el año 2014 según la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el balance interno los gastos administrativos no tienen valor ni detalle alguno, según el Servicio de Rentas Internas el valor total de la cuenta gastos administrativos es de \$ 1997758.64 distribuidos de la siguiente manera: beneficios sociales e indemnizaciones \$190038.85, gasto planes de beneficios a empleados \$66580.26, comisiones \$95883.21, promoción y publicidad \$39136.12, seguros y reaseguros \$ 136442.08, transporte \$ 134554.87, gastos de gestión \$ 6127.19, gastos de viaje \$ 19997.47, servicios básicos \$ 102392,62, impuestos contribuciones \$ 124745.51, depreciaciones \$ 30568.41, provisiones para cuentas incobrables \$ 25977.86, gasto deterioro valor de los activos \$ 171141.87, suministros o materiales \$ 56116.87 y otros gastos con un valor de \$ 522940.45

Análisis:

El estados de resultado del año 2014 de la empresa caso A y el presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador no muestra valor ni detalle alguno en la cuenta de gastos administrativos debido a que se omite esta cuenta así como su respectivo detalle, por el contrario el estado declarado al Servicio de Rentas Internas refleja un valor significativo frente a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente, estas divergencias de información son un aspecto desfavorable para la toma asertiva de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito, puesto que la institución financiera tiene incertidumbre del verdadero valor de los gastos administrativos por lo que no se puede realizar un análisis adecuado entre la proporción de sus gastos totales frente los ingresos reflejando un dilema en la capacidad de pago de la empresa y eficiencia administrativa de la misma.

Diagnóstico:

Los valores de la cuenta gastos administrativos así como su detalle no presentan valor alguno en los estados de resultado presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el estado de resultado interno de la empresa, por otro lado el Estado del Servicio de Rentas Internas muestra valores en el detalle de las subcuentas de la partida de tal manera al existir asimetrías de información de un organismo a otro se crea un efecto desfavorable para la empresa en cuestión de toma

de decisiones crediticias debido a que la institución financiera no cuenta con una información que valide los verdaderos gastos de la empresa por lo que no se puede llegar a un análisis de su capacidad de pago y condiciones económicas que esta tenga, expresando un dilema en la eficiencia administrativa de la empresa y su solvencia moral.

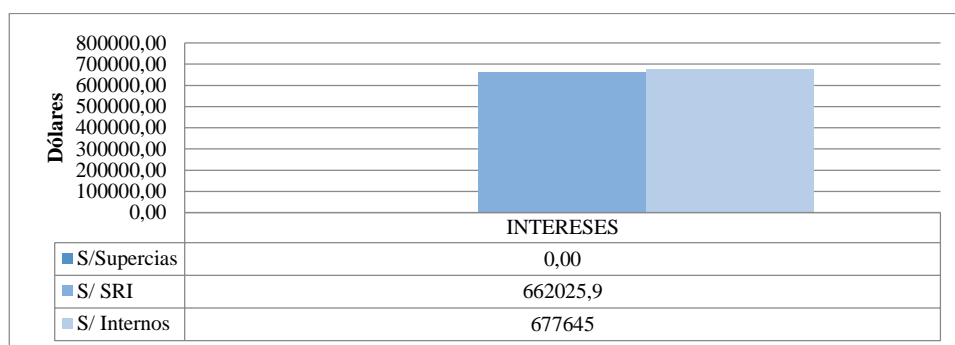


Figura 17 Caso “A” gastos financieros
Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con los valores del estado de resultado de la empresa caso A para el año 2014 según la Superintendencia de Compañías del Ecuador los gastos financieros y su detalle no presentan valor alguno, por otro lado el Servicio de Rentas Internas refleja un valor total de la cuenta gastos financieros de \$ 662025.90 con su parcial intereses con el mismo valor, con respecto al balance interno los gastos financieros muestran un valor de \$677645.00 al igual que su parcial intereses.

Análisis:

El estados de resultado del año 2014 de la empresa caso A presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador no muestra valor ni detalle alguno en la cuenta de gastos financieros ya que existe la omisión de la cuenta y el detalle de su parcial, por el contrario el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno de la empresa muestran valores distintos de un organismo a otro debido a que existe una diferencia cuantitativa del valor de la cuenta y su detalle de parcial, estas divergencias de información son un aspecto desfavorable para la toma asertiva de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito para la empresa puesto que la institución financiera tiene incertidumbre del verdadero valor de los gastos financieros por lo que no se puede realizar un análisis adecuado entre la proporción de sus gastos totales existiendo un dilema en cuanto a su verdadero valor de

apalancamiento lo que genera una incertidumbre en la capacidad de pago de la empresa y la eficiencia administrativa de la misma.

Diagnóstico:

Los valores de la cuenta gastos financieros así como su detalle no presentan valor alguno en el estado de resultado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por otro lado el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance internos de la empresa muestra valores distintos de un organismo a otro, por lo tanto, se crea un efecto negativo para la empresa en cuestión de toma de decisiones crediticias debido a que la institución financiera no cuenta con una información que valide los verdaderos gastos financieros de la empresa por lo que no se puede llegar a un análisis del verdadero nivel de apalancamiento que esta tenga, expresando un dilema entre la capacidad de pago y sus condiciones económicas; entonces estas asimetrías de información reflejan una incertidumbre en la eficiencia administrativa y su solvencia moral de la empresa.

c) Asimetrías en las cuentas contables

El hecho de que una empresa no refleje valores uniformes, es decir los mismos parciales o detalles de cuentas demuestra que no todos los usuarios de la información disponen de una información perfecta; lo que demuestra que la asimetría de información puede desviar el enfoque sobre la realidad y la imagen fidelidad de los estados declarados al Servicio de Rentas Internas, los presentados a la Superintendencia de Compañías y los elaborados por la empresa, Sin embargo varias asimetrías cualitativas se generan debido a que existen algunos vacíos en las propias Normas Internacionales de Contabilidad como en las Normas Internacionales de Información Financiera, la cual menciona los criterios de importancia relativa o materialidad, compensación, etc.; es decir la norma no exige técnicamente hablando sino deja a consideración su aplicación o su interpretación por lo que las empresas realizan su tratamiento contable de acuerdo al criterio del contador.

c.1) Matriz comparativa de las información contable

La siguiente matriz comparativa es el conjunto de las tres fuentes de información financiera del año 2014 de la Empresa “CASO A”, cuya finalidad es evaluar las asimetrías o diferencias cuantitativas o cualitativas que existan en el estado de

situación financiera y el estado de resultados. Se parte de la integración de los tres estados hacia el cálculo de diferencias entre el estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno; cada diferencia posee una marca de asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de la asimetría contable de este mismo apartado.

Tabla 29

Matriz comparativa de información contable del caso A del año 2014

Cuentas	Código	Estados Financieros del año 2014			Asimetrías			Marca de asimetría
		S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super - Internos	SRI-Internos	
ACTIVO	1	18982516,10	18982516,1	18982521,00	0,00	-4,90	-4,90	a.1
Activo corriente	101	11080201,04	11080201,04	11080205,00	0,00	-3,96	-3,96	a.2
Efectivo y equivalentes de efectivo	10101	256708,57	256708,57	256710,00	0,00	-1,43	-1,43	a.3
Caja	1010101	198763,00			198763,00	198763,00	0,00	a.4
Instituciones financieras privadas	1010103	57945,57			57945,57	57945,57	0,00	a.4
Activos financieros	10102	3221391,38	3200320,87	4068486,00	21070,51	-847094,62	-868165,13	a.5
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1010201	97676,65	97676,65		0,00	97676,65	97676,65	a.6
(-) Provisión por deterioro del valor del activo corriente	338	0,00	-21070,51		21070,51	0,00	-21070,51	a.7
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	1010205	3279563,05	3279563,05	3095734,00	0,00	183829,05	183829,05	a.8
Actividades ordinarias que generen intereses	101020501	3279563,05	3279563,05	3095734,00	0,00	183829,05	183829,05	a.8
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	10102050101	3257297,83	3257297,83	3095734,00	0,00	161563,83	161563,83	a.8
Cuentas y documentos a cobrar a terceros	10102050102	22265,22	22265,22		0,00	22265,22	22265,22	a.8
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	1010206	27983,29	27983,29		0,00	27983,29	27983,29	a.9
Provisión por cuentas incobrables y deterioro	1010207	-183831,61	-183831,61		0,00	-183831,61	-183831,61	a.9
Otras cuentas por cobrar	1010208	0,00	0	972752,00	0,00	-972752,00	-972752,00	a.9

CONTINÚA



Inventarios	10103	6755009,31	6776079,82	6755009,00	-21070,51	0,31	21070,82	a.10
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	1010303	0,00			0,00	0,00	0,00	a.11
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	1010304	3760,25	3760,25		0,00	3760,25	3760,25	a.11
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - producido por la compañía	1010305	0,00			0,00	0,00	0,00	a.11
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros	1010306	5982099,11	5982099,11		0,00	5982099,11	5982099,11	a.11
Mercaderías en tránsito	1010307	792859,52	792859,52		0,00	792859,52	792859,52	a.11
(-) Provisión por valor neto de realización y otras perdidas en inventario	1010313	-23709,57	-2639,06		-21070,51	-23709,57	-2639,06	a.12/ a.7
Servicios y otros pagos anticipados	10104	425496,45	425496,45		0,00	425496,45	425496,45	a.13
Anticipos a proveedores	1010403	425496,45	425496,45		0,00	425496,45	425496,45	a.13
Otros activos corrientes	10108	421595,33	421595,33	0,00	0,00	421595,33	421595,33	a.14
Activos no corrientes	102	7902315,06	7902315,06	7902316,00	0,00	-0,94	-0,94	a.15
Propiedad, planta y equipo	10201	7656011,27	7809394,78	7656012,00	-153383,51	-0,73	153382,78	a.16
Terrenos	1020101	4486440,99	4486440,99		0,00	4486440,99	4486440,99	a.17
Edificios/ inmuebles excepto terreno	1020102	2952311,56	2952311,56		0,00	2952311,56	2952311,56	a.17
Construcciones en curso	1020103	118830,30	118830,3		0,00	118830,30	118830,30	a.17
Muebles y enseres	1020105	140486,43	140486,43		0,00	140486,43	140486,43	a.17
Maquinaria y equipo	1020106	487600,45	487600,45		0,00	487600,45	487600,45	a.17
Equipo de computación	1020108	314563,18	314563,18		0,00	314563,18	314563,18	a.17
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	1020109	472062,43	472062,43		0,00	472062,43	472062,43	a.17
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	1020112	-1316284,07	-1316284,07		0,00	-1316284,07	-1316284,07	a.17

CONTINÚA



Propiedades de inversión	10202	153383,51	153383,51	153383,00	0,00	0,51	0,51	a.18
Terrenos	1020201	153383,51			153383,51	153383,51	0,00	a.18
Activo intangible	10204	47687,43	47687,43	0,00	0,00	47687,43	47687,43	a.19
(-) Amortización acumulada de activos intangible	1020405	-51349,95	-51349,95		0,00	-51349,95	-51349,95	a.19
Otros intangibles	1020407	99037,38	99037,38		0,00	99037,38	99037,38	a.19
Activos por impuestos diferidos	10205	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.19
Otros activos no corrientes	10208	45232,85	45232,85	92921,00	0,00	-47688,15	-47688,15	a.20
Otros activos no corrientes	1020811	45232,85		92921,00	45232,85	-47688,15	-92921,00	a.20
PASIVO	2	10402221,68	10402221,68	10402223,00	0,00	-1,32	-1,32	a.21
Pasivo corriente	201	7401944,15	7401944,15	7401945,00	0,00	-0,85	-0,85	a.22
Cuentas y documentos por pagar	20103	1856993,28	1856993,28	1856995,00	0,00	-1,72	-1,72	a.23
Locales	2010301	527239,57	527239,57		0,00	527239,57	527239,57	a.23
Del exterior	2010302	1329753,71	1329753,71		0,00	1329753,71	1329753,71	a.23
Obligaciones con instituciones financieras	20104	3653196,90	3653196,9	3653195,00	0,00	1,90	1,90	a.24
Locales	2010401	2403696,87	2403696,87		0,00	2403696,87	2403696,87	a.24
Del exterior	2010402	1249500,03	1249500,03		0,00	1249500,03	1249500,03	a.24
Obligaciones con instituciones financieras				3524528,00	0,00	-3524528,00	-3524528,00	a.24
Porción corriente del pasivo a largo plazo				128667,00	0,00	-128667,00	-128667,00	a.24
Provisiones	20105	0,00			0,00	0,00	0,00	a.24
Porción corriente de obligaciones emitidas	20106	0,00			0,00	0,00	0,00	a.24
Otras obligaciones corrientes	20107	262272,64	262272,64	0,00	0,00	262272,64	262272,64	a.25

CONTINÚA



Con la administración tributaria	2010701	0,00		0,00	0,00	0,00	a.25	
Con el IESS	2010703	68305,11	68305,11	0,00	68305,11	68305,11	a.25	
Por beneficios de ley a empleados	2010704	152118,74	152118,74	0,00	152118,74	152118,74	a.25	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	41848,79	41848,79	0,00	41848,79	41848,79	a.25	
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	20108	207129,41	207129,41	0,00	0,00	207129,41	207129,41	a.26
Otras cuentas y documentos por pagar relacionados locales / corrientes			166269,83	-166269,83	0,00	166269,83		
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados locales / corrientes			40859,58	-40859,58	0,00	40859,58		
Anticipos de clientes	20110	9741,76	9741,76	0,00	0,00	9741,76	9741,76	a.27
Otros pasivos corrientes/ obligaciones emitidas corrientes	20113	1412610,16	1412610,16	1412610,00	0,00	0,16	0,16	a.28
Otros	2011312	1412610,16	1412610,16	1412610	0,00	0,16	0,16	a.28
Otros pasivos corrientes		0,00	0,00	479145,00	0,00	-479145,00	-479145,00	a.29
Pasivo no corriente	202	3000277,53	2476759,97	3000278,00	523517,56	-0,47	-523518,03	a.30
Obligaciones con instituciones financieras	20203	311249,47	311249,47	311249,00	0,00	0,47	0,47	a.31
Locales	2020301	269138,41	269138,41		0,00	269138,41	269138,41	a.31
Del exterior	2020302	42111,06	42111,06		0,00	42111,06	42111,06	a.31
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20204	95297,00	95297	0,00	0,00	95297,00	95297,00	a.32
Locales	2020401	95297,00	95297		0,00	95297,00	95297,00	a.32
Obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos/ papel comercial	20205	1696428,58	1696428,58	1696429,00	0,00	-0,42	-0,42	a.33
Provisiones por beneficios a empleados	20207	373784,92	373784,92	0,00	0,00	373784,92	373784,92	a.34
Jubilación patronal	2020701	282706,15	282706,15		0,00	282706,15	282706,15	a.34
Otros beneficios no corrientes para los empleados/ provisión para desahucio	2020702	91078,77	91078,77		0,00	91078,77	91078,77	a.34
Pasivo diferido	20209	523517,56	523517,56	0,00	0,00	523517,56	523517,56	a.35

CONTINÚA 

Pasivos por impuestos diferidos	2020902	523517,56	523517,56		0,00	523517,56	523517,56	a.35
Otros pasivos no corrientes		0,00	0,00	992600,00	0,00	-992600,00	-992600,00	a.36
Deuda financiera				7073483,00	0,00	-7073483,00	-7073483,00	a.36
Deuda financiera c/p				5065805,00	0,00	-5065805,00	-5065805,00	a.36
Deuda financiera l/p				2007678,00	0,00	-2007678,00	-2007678,00	a.36
PATRIMONIO NETO	3	8580294,42	8580294,42	8580299,00	0,00	-4,58	-4,58	a.37
Capital	301	2775000,00	2775000	2775000,00	0,00	0,00	0,00	a.37
Capital suscrito o asignado	30101	2775000,00	2775000,00	2775000,00	0,00	0,00	0,00	a.37
Reservas	304	89833,61	89833,61	86268,00	0,00	3565,61	3565,61	a.38
Reserva legal	30401	87833,61	87833,61	0,00	0,00	87833,61	87833,61	a.38
Reservas facultativa y estatutaria	30402	2000,00	2000	0,00	0,00	2000,00	2000,00	a.38
Otros resultados integrales	305	3704233,37	3704233,37	3704234,00	0,00	-0,63	-0,63	a.39
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	30502	3675292,55	3675292,55	3675293,00	0,00	-0,45	-0,45	a.39
Otros superávit por revaluación/ganancia o pérdida actuarial	30504	28940,82	28940,82	28941,00	0,00	-0,18	-0,18	a.39
Resultados acumulados	306	1932188,61	5636421,98	1931600,00	-3704233,37	588,61	3704821,98	a.40
Ganancias acumuladas/ utilidad no distribuida	30601	1096206,94	1096206,94	1096212,00	0,00	-5,06	-5,06	a.40
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30603	835388,00	0,00	835388,00	835388,00	0,00	-835388,00	a.40
Reserva de capital	30604	593,67	593,67	0,00	0,00	593,67	593,67	a.40
Reserva por valuación	30606	0,00	4539621,37	0,00	-4539621,37	0,00	4539621,37	a.40
Resultados del ejercicio	307	79038,83	79038,83	83197,00	0,00	-4158,17	-4158,17	a.41
Utilidad del ejercicio		79038,83	79038,83	83197,00	0,00	-4158,17	-4158,17	a.41
Total pasivo y patrimonio		18982516,10	18982516,1	18982522,00	0,00	-5,90	-5,90	a.41
INGRESOS		13472071,68	13472071,68	13472073,00	0,00	-1,32	-1,32	a.42
Ingresos de actividades ordinarias	401	13472071,68	13472071,68	13472073,00	0,00	-1,32	-1,32	a.43

CONTINÚA



Venta de bienes/ tarifa 12%	40101	13137693,96	13137693,96	13137695,00	0,00	-1,04	-1,04	a.43
Intereses	40106	19139,83	19139,83	0,00	0,00	19139,83	19139,83	a.43
Intereses y rendimientos financieros	4010602	19139,83	19139,83	0,00	0,00	19139,83	19139,83	a.43
Otros ingresos	40112	315237,89	315237,89	334378,00	0,00	-19140,11	-19140,11	a.43
Otros ingresos	403	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.44
COSTOS Y GASTOS		10533295,21	13193079,75	13234931,00	-2659784,54	-2701635,79	-41851,25	a.44
Costo de ventas y producción	501	8841218,73	8841218,73	8898679,00	0,00	-57460,27	-57460,27	a.44
Materiales utilizados o productos vendidos	5101	8841218,73	8841218,73	0,00	0,00	8841218,73	8841218,73	a.44
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	510101	5599655,66	5599655,66	0,00	0,00	5599655,66	5599655,66	a.44
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	510102	756468,23	756468,23	0,00	0,00	756468,23	756468,23	a.45
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía	510103	8467193,95	8467193,95	0,00	0,00	8467193,95	8467193,95	a.45
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	510104	-5982099,11	-5982099,11	0,00	0,00	-5982099,11	-5982099,11	a.45
GASTOS	502	1692076,48	4351861,02	4336252,00	-2659784,54	-2644175,52	15609,02	a.46
Gastos operacionales		1692076,48	3689835,12	3658607	-1997758,64	-1966530,52	31228,12	a.47
Gastos de venta	50201	1692076,48	1692076,48	0,00	0,00	1692076,48	1692076,48	a.47
Sueldos y salarios	5020101	926582,50	926582,5	0,00	0,00	926582,50	926582,50	a.47
Aportes a la seguridad social (incluido f.r.)	5020102	210318,90	210318,9	0,00	0,00	210318,90	210318,90	a.47
Honorarios	5020105	386539,08	386539,08	0,00	0,00	386539,08	386539,08	a.47
Mantenimiento y reparaciones	5020108	131236,62	131236,62	0,00	0,00	131236,62	131236,62	a.47
Combustibles	5020112	37399,38	37399,38	0,00	0,00	37399,38	37399,38	a.47
Gastos administrativos	5202	0,00	1997758,64	0,00	-1997758,64	0,00	1997758,64	a.47
Beneficios sociales e indemnizaciones	520203	0,00	190038,85	0,00	-190038,85	0,00	190038,85	a.47
Gasto planes de beneficios a empleados	520204	0,00	66580,26	0,00	-66580,26	0,00	66580,26	a.47
Provisiones para jubilación patronal - er - gasto			47453	0,00	-47453,00	0,00	47453,00	a.47
Provisiones para desahucio - er -			19127,26	0,00	-19127,26	0,00	19127,26	a.47

CONTINÚA



gasto								
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	520205	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Mantenimiento y reparaciones	520208	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Arrendamiento operativo	520209	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Comisiones	520210	0,00	95883,21	0,00	-95883,21	0,00	95883,21	a,47
Promoción y publicidad	520211		39136,12	0,00	-39136,12	0,00	39136,12	a,47
Combustible	520212	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Seguros y reaseguros	520214	0,00	136442,08	0,00	-136442,08	0,00	136442,08	a,47
Transporte	520215	0,00	134554,87	0,00	-134554,87	0,00	134554,87	a,47
Gastos de gestión	520216		6127,19	0,00	-6127,19	0,00	6127,19	a,47
Gastos de viaje	520217	0,00	19997,47	0,00	-19997,47	0,00	19997,47	a,47
Servicios básicos	520218	0,00	102392,62	0,00	-102392,62	0,00	102392,62	a,47
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	520219	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Impuestos, contribuciones	520220	0,00	124745,51	0,00	-124745,51	0,00	124745,51	a,47
Depreciaciones	520221	0,00	305683,41	0,00	-305683,41	0,00	305683,41	a,47
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - Er - gasto			305683,41	0,00	-305683,41	0,00	305683,41	a,47
Provisiones para cuentas incobrables	7262		25977,86	0,00	-25977,86	0,00	25977,86	a,47
Gasto deterioro valor de los activos	520223	0,00	171141,87	0,00	-171141,87	0,00	171141,87	a,47
Suministros, materiales	520228		56116,87	0,00	-56116,87	0,00	56116,87	a,47
Otros gastos	520229	0,00	522940,45	0,00	-522940,45	0,00	522940,45	a,47
Otras pérdidas - er- gasto			30997,86	0,00	-30997,86	0,00	30997,86	a,47
Otras pérdidas - er - valor no deducible			0	0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Pagos por otros servicios - er - gasto			359733,72	0,00	-359733,72	0,00	359733,72	a,47
Pagos por otros bienes - er - gasto			132208,87	0,00	-132208,87	0,00	132208,87	a,47
Pagos por otros bienes - er - valor no deducible			0	0,00	0,00	0,00	0,00	a,47
Gastos financieros	5203	0,00	662025,90	677645,00	-662025,90	-677645,00	-15619,10	a,48

CONTINÚA



Intereses	520301	0,00	662025,9	677645,00	-662025,90	-677645,00	-15619,10	a.48
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	60	0,00	278991,93	237142	-278991,93	-237142,00	41849,93	a.49
15% participación trabajadores	61	0,00	-41848,79		41848,79	0,00	-41848,79	a.50
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	62	0,00			0,00	0,00	0,00	a.50
Impuesto a la renta causado	63	0,00		162623	0,00	-162623,00	-162623,00	a.50
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes del impuesto diferido --> subtotal d (c - 63)	64	0,00			0,00	0,00	0,00	a.50
(+) Ingreso por impuesto diferido	66	0,00		8678	0,00	-8678,00	-8678,00	a.50
Ganancia (pérdida) neta del periodo/ utilidad neta	79	0,00		83197	0,00	-83197,00	-83197,00	a.50
Componentes del otro resultado integral	81	0,00		55466	0,00	-55466,00	-55466,00	a.50
Otros (detallar en notas)	8108	0,00			0,00	0,00	0,00	a.50
Gastos no deducibles locales		0,00	235263,66					a.50
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		0,00	-15656,36					a.50
Resultado integral total del año	82	0,00	456750,44	138663	-456750,44	-138663,00	318087,44	a.51

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso A, 2014)

c. 2) Cédula analítica de asimetrías contables

Para elaborar la cedula analítica de asimetría contable se utilizó la información de la evaluación contable, esta cedula incluye el nombre de la cuenta, la marca y el nombre de la asimetría, la descripción de la asimetría y el efecto en relación a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal.

Tabla 30

Cédula analítica de asimetrías contables del caso A en el año 2014

Cuenta	Marca y nombre de Asimetría	Descripción	Efecto
ACTIVO	a.1 Diferencia cuantitativa de valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor dentro del balance interno debido a que el total de su activo corriente y no corriente reflejan valores diferentes frente a las dos fuentes de información restantes	La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la variación cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo se genera una asimetría de información que afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el eficiente manejo del activo total de la empresa.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Imagen Fiel 15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:</p> <p>(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p> <p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Materialidad o importancia relativa 29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p>		
Activo corriente	a.2 Diferencia Cuantitativa de valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor dentro del balance interno debido a que el total de su activo no corriente refleja valores diferentes frente a diferencias en los parciales de sus cuentas, las mismas que se detallan a continuación.	La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el manejo del activo corriente de la empresa.

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Efectivo y equivalentes al efectivo	<p>a.3 Diferencia cuantitativa de valor</p> <p>a.4 omisión de detalle</p>	<p>El estado de la Superintendencia de Compañías y el estado del SRI, no presentan asimetrías de valor, al contrario el balance interno de la empresa muestra una diferencia cuantitativa de valor debido a que omite el detalle de caja e instituciones financieras privadas, ese mismo detalle se omite en el estado presentado al SRI</p>	<p>La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la omisión de detalle afecta al valor total del efectivo y sus equivalentes en el balance interno siendo esta una diferencia cualitativa, sin embargo esta asimetría afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el eficiente manejo del efectivo de la empresa.</p>
-------------------------------------	---	--	--

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa****Fundamentación legal**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Activos financieros	<p>a.5 Diferencia cuantitativa de valor</p> <p>a.6 Omisión de detalle micro</p> <p>a.7 Error en la categorización</p> <p>a.8 Omisión de cuenta y valor micro</p> <p>a.9 Omisión de cuenta y valor micro</p>	<p>La información presentada en los tres organismos muestra asimetrías de valor cuantitativo debido a que existe un error en la categorización de la cuenta provisión por deterioro del valor del activo corriente, debido a que ese valor debe ser incluido dentro de la cuenta de inventarios en los parciales de provisiones en el estado presentado al SRI, por otro lado el balance interno refleja una omisión de detalle micro de la cuenta activos financieros,</p>	<p>La asimetría de la cuenta tiene impacto negativo porque existen asimetrías cualitativas que inciden en el total de las cuentas lo que es un aspecto desfavorable para la toma de decisiones frente al otorgamiento de crédito ya que el prestatario no sabe qué estado financiero refleja la realidad económica de los activos financieros; por esta razón existe un dilema en la rotación de</p>
---------------------	--	---	--



	<p>así como una diferencia cuantitativa de valor en la cuenta documentos y cuentas por cobrar no relacionados, también una omisión de detalle micro en la cuenta actividades ordinarias que generen intereses, las cuentas documentos y cuentas por cobrar relacionadas y provisión por cuentas incobrables y deterioro no poseen valor alguno, además otras cuentas por cobrar presenta un valor de \$972752.00 el mismo que no existe en los dos estados mencionados.</p>	<p>cuentas por cobrar, plazo promedio de cobro e incluso la liquidez que se tiene para hacer frente a sus obligaciones con terceros.</p>
--	---	--

Fundamentación legal**NIIF 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS-INFORMACIÓN A REVELAR****Presentación del valor razonable**

26 Al informar de los valores razonables, la entidad agrupará los activos financieros y los pasivos financieros en clases, pero los compensará sólo si sus importes en libros estén compensados en el balance. (NIIF 7, 2007)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Inventarios	<p>a.10 Diferencia Cuantitativa de valor macro. a.11 Omisión de detalle de las subcuentas. a.12/a.7 Error en la categorización</p>	<p>La cuenta total de inventarios tiene una diferencia cuantitativa de un estado a otro, el estado de la Superintendencia de Compañías y el interno muestran una diferencia entre sí de \$0.31 generada por una omisión del detalle de las subcuentas en el balance interno, ya que solo muestra un valor global en la cuenta inventarios. Por otra parte, en el estado presentado al SRI se refleja una diferencia de \$21070.51 debido a error en la categorización de la cuenta provisión por deterioro del valor del activo corriente ya que ese valor se coloca activos financieros generando esa asimetría de valor en menos con respecto a los dos estados mencionado.</p>	<p>La asimetría es de tipo cuantitativa, ya que existen diferencias en los valores presentados en la cuenta de Inventarios, lo que es un aspecto negativo para la empresa respecto al otorgamiento de crédito, ya que no se puede analizar de forma eficiente la composición del inventario, su tratamiento contable y su rotación, e incluso verificar el destino del crédito comercial en debido a que cada fuente de in formación presenta un valor distinto.</p>
-------------	---	---	--



Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Servicios y otros pagos anticipados	a.13 Omisión de Cuenta, valor Macro, y omisión de detalle	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el balance interno de la empresa frente a las dos fuentes de información debido a que existe la omisión de la cuenta y valor en servicios y otros pagos anticipados así como la omisión de su detalle reflejando una asimetría de valor de \$425496.45	La asimetría encontrada en la cuenta tiene importancia relativa puesto que existe una diferencia cuantitativa en su rubro lo que incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se conoce su verdadero valor.
-------------------------------------	--	---	--

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Otros activos Corrientes	a.14 Omisión de cuenta y valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el Balance interno de la empresa frente a las dos fuentes de información debido a que existe una omisión de cuenta y valor generando una asimetría de importancia relativa de \$ 421595.33	La asimetría encontrada en la cuenta tiene importancia relativa puesto que existe una diferencia cuantitativa en su rubro lo que incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se conoce su verdadero valor.
--------------------------	---	---	--

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Activo no corriente	a.15 Diferencia Cuantitativa en el valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor dentro del balance interno debido a que el total de su activo no corriente refleja valores diferentes en los parciales de sus cuentas, las mismas	La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la
---------------------	---	---	--



	que se detallan a continuación.	diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el manejo del activo no corriente de la empresa.
--	---------------------------------	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Propiedades, planta y equipo	<p>a.16 Total inexacto debido a un error en la suma</p> <p>a.17 Omisión de detalle de las subcuentas</p>	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el estado presentado al SRI debido a que existe un error en la suma de los parciales de la cuenta propiedad planta y equipo generando una diferencia de \$153383.51, por otro lado el balance interno de la empresa muestra una omisión de detalle de la cuenta con los valores de los respectivos parciales generando una diferencia significativa de \$0.73	De manera general, la asimetría posee una importancia relativa puesto que es de carácter cuantitativa y muestra diferencias en el total del valor de la cuenta, lo que incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que las tres fuentes de información reflejan valores distintos en la cuenta Propiedad planta y equipo, y al ser los activos fijos una fuente de colateral frente al otorgamiento de un crédito ponen en incertidumbre su verdadero
------------------------------	--	--	--

Fundamentación legal

NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Materialidad o importancia relativa

24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. En la NIC 8 requiere revelar información de los errores, así como de los cambios en las estimaciones y en las políticas contables. En ninguna de las Normas se contienen directrices cuantitativas relativas a la materialidad.” (NIC 34, 2009)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados



		<p>financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)</p>	
Propiedades De Inversión	a.18 diferencia cuantitativa de valor y omisión de detalle	Existe una diferencia cuantitativa de valor significativa por \$0.51 además de una omisión en el detalle de la cuenta en el Balance interno de la empresa	De manera general, la asimetría no posee una importancia relativa puesto que la diferencia de valor es por centavos, este es un aspecto favorable de la empresa ya que la cuenta terrenos es una fuente de colateral para el otorgamiento de un crédito, sin embargo habría que realizar un análisis del valor actual del terreno frente al valor del mercado y su plusvalía.

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Activo intangible	a.19 Omisión de cuenta, valor y de detalle micro	Existe una omisión de la cuenta activos intangible ya que en el balance interno no se refleja valor alguno debido a que existe una omisión de detalle de sus parciales amortización acumulada de activos intangible y otros intangibles generando una diferencia de \$ 47687.43	Se genera una asimetría de importancia relativa ya que existe una diferencia significativa de valor lo que es algo negativo para la empresa respecto al otorgamiento de crédito ya que no se conoce si existe un valor por amortización acumulada de activos intangible y otros intangibles.
-------------------	---	---	--

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS****Imagen Fiel y cumplimiento NIIF:**

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Otros Activos No Corrientes	a.20 Diferencia cuantitativa de valor	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el	Se genera una asimetría de importancia relativa
-----------------------------	--	---	---



y omisión de detalle	balance interno de la empresa, debido a que esta cuenta refleja otro valor en su total y detalle de la subcuenta, por otro lado el estado presentado al SRI muestra una omisión en el detalle de la cuenta.	ya que existe una diferencia significativa de valor lo que es algo desfavorable para la empresa respecto al otorgamiento de crédito ya que no se conoce el verdadero valor de los otros activos corrientes.
----------------------	---	---

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

PASIVO

a.21 Diferencia cuantitativa en los valores macro

Existe una diferencia cuantitativa de valor dentro del balance interno debido a que el total de su pasivo corriente y no corriente reflejan valores diferentes frente a las dos fuentes de información restantes

La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el manejo del patrimonio total de la empresa.

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Pasivo corriente

a.22 Diferencia cuantitativa del valor macro

Existe una diferencia cuantitativa de valor de \$0.85 dentro del balance interno debido a que el total de su pasivo no corriente reflejan valores diferentes frente a las diferencias en los parciales de sus cuentas, las mismas que se detallan a continuación.

La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el manejo del pasivo corriente de la empresa.



Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

- (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Cuentas y documentos por pagar

a.23 Diferencia cuantitativa de valor y omisión de detalle

Existe una diferencia cuantitativa de valor en el Balance interno debido a una omisión de valor en la cuenta y omisión de detalle de sus parciales generando una asimetría de \$1.72

De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto que su diferencia de valor no es significativa por otra parte esta asimetría no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la salud financiera de cuentas y documentos por pagar es buena y no refleja una asimetría de importancia

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Obligaciones con instituciones financieras

a.24 diferencia cuantitativa de valor y omisión de detalle

Existe una asimetría de valor en el total de la cuenta por \$1.90 en el balance interno, debido a que se toma en consideración otras cuentas en los parciales como son: obligaciones con instituciones financieras, porción corriente del pasivo a largo plazo

De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto que el valor de la diferencia no es representativo por otra parte esto no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que no afecta al valor del endeudamiento.

Fundamentación legal**NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA****Importancia relativa o Materialidad**

24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)



Provisiones	No existe asimetría		
Porción Corriente De Obligaciones Emitidas	No existe asimetría		
Otras Obligaciones Corrientes	a.25 Omisión de detalle le lleva a que exista omisión de valor en la cuenta	Existe una diferencia de valor cuantitativa en la cuenta otras obligaciones corrientes debido a que el balance interno de la empresa no refleja valor alguno debido a que se omite el detalle de las cuentas con la administración tributaria, con el IESS, por beneficios de ley a empleados y participación trabajadores por pagar del ejercicio generando la diferencia por el valor de \$262272.64	La diferencia que existe en el balance interno de la empresa muestra una asimetría de información frente a las dos fuentes de información, esto es un aspecto negativo para la empresa ya que se omite el valor de la cuenta otras obligaciones corrientes por lo que afecta en el otorgamiento del crédito ya que no se conoce el verdadero valor de dicha cuenta así como las obligaciones que la entidad pueda tener a corto plazo

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Cuentas Por Pagar Diversas/ Relacionadas

a.26 Omisión de detalle le lleva a que exista omisión de valor en la cuenta

Existe una omisión de valor y detalle de la cuenta en el balance interno de la empresa, generando la diferencia de \$207129.41 en el total de la cuenta con respecto a las dos fuentes de información, sin embargo el estado presentado a la Superintendencia de Compañías no muestra asimetrías pero si la omisión del detalle en las cuentas de: otras cuentas y documentos por pagar relacionados locales / corrientes y otras cuentas y documentos por pagar no relacionados locales / corrientes

La diferencia que existe en el balance interno de la empresa muestra una asimetría de información frente a las dos fuentes, esto es un aspecto negativo para la empresa ya que afecta en el otorgamiento del crédito debido a que no se conoce el verdadero valor de dicha cuenta así como las obligaciones que la entidad pueda tener a corto plazo.

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no



cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Anticipos De Clientes	a.27 Omisión de cuenta y valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el Balance interno de la empresa debido a que existe la omisión de la y su valor con respecto a las otras dos fuentes de información generando una diferencia de \$9741.76	Esta asimetría tiene un impacto negativo, ya que no refleja valor alguno en el Balance interno de la empresa, lo que incide en la toma de decisiones en el otorgamiento del crédito, lo que pone en duda el valor real del pasivo a corriente.
------------------------------	---	---	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Otros Pasivos Corrientes/ Obligaciones Emitidas Corrientes	a.28 Diferencia cuantitativa de valor	Existe una diferencia cuantitativa de valor por \$0.16 en el balance interno de la empresa debido a que el detalle de la cuenta refleja un valor distinto frente al de las dos fuentes de información.	Esta asimetría carece de importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por centavos, lo que no influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias sin embargo es importante un análisis adecuado de las obligaciones corrientes de la empresa.
--	--	--	---

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Otros Pasivos Corrientes	a.29 Omisión de cuenta y valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor debido a que el estado de la Superintendencia de Compañías y el del SRI no presenta valor alguno generando una diferencia de \$479145.00	Esta asimetría es de importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por un valor significativo, lo que influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias ya que no se conoce el verdadero valor del pasivo corriente y por
---------------------------------	---	--	---



			ende sus obligaciones corrientes.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Imagen Fiel</p> <p>15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:</p> <p>(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p> <p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p>		
Pasivo no corriente	a.30 Diferencia cuantitativa en el valor de la macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor de todas las fuentes de información debido a que el total de su pasivo no corriente refleja valores diferentes en los parciales de sus cuentas, las mismas que se detallan a continuación.	La diferencia que existe tiene importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa que se genera es por un monto representativo, esta diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor del apalancamiento de la empresa.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Imagen Fiel</p> <p>15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:</p> <p>(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p> <p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p>		
Obligaciones con instituciones financieras	a.31 Diferencia cuantitativa de valor y omisión de detalle	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el balance interno de la empresa Frente a las dos fuentes de información, debido que existe la omisión del detalle de los parciales de la cuenta obligaciones con instituciones financieras locales y del exterior generando una diferencia de \$0.47	Esta asimetría carece de importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por unos centavos, lo que no influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias, sin embargo es necesario un correcto manejo de la cuenta para conocer la realidad de la empresa frente a su capacidad de pago.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p>		



29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Cuentas por pagar diversas / relacionadas	a.32 Omisión de la cuenta, valor y detalle	Existe una diferencia cuantitativa de valor en la partida de cuentas por pagar diversas/ relacionadas en el Balance interno de la empresa debido a que se omiten el valor de la cuenta, así como su detalle generando una diferencia por \$95297.00	Esta asimetría tiene importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por un valor significativo, lo que influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias, ya que se genera una incertidumbre en el correcto manejo de la cuenta donde se deja entre dicho la verdadera capacidad de pago de la empresa.
--	---	---	--

Fundamentación legal

NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Importancia relativa o Materialidad

24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)

Obligaciones Emitidas/Porción No Corriente De Valores Emitidos/ Papel Comercial	a.33 Diferencia cuantitativa de valor	Existe una diferencia cuantitativa de valor en el balance interno de la empresa frente a los dos estados debido a que su valor total tiene una diferencia de \$0.42	Esta asimetría carece de importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por un centavo, lo que no influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias, sin embargo es necesario un correcto manejo de la cuenta para conocer la realidad de la empresa frente a su capacidad de pago.
--	--	---	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Provisiones Por Beneficios A Empleados	a.34 Omisión de valor y detalle	El balance interno de la empresa muestra una diferencia cuantitativa de valor respecto a las dos fuentes de información, debido a que la cuenta provisiones por beneficios a empleados no presenta valor alguno en su total así como en sus parciales	Esta asimetría tiene importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por un valor significativo, lo que influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias, ya que se genera una
---	--	---	---

	mostrando una diferencia de \$373784.92	incertidumbre en el correcto manejo de la cuenta provisiones por beneficios sociales a empleados ya que deja entre dicho la capacidad moral de la empresa frente a las obligaciones con sus trabajadores.
--	---	---

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Pasivo Diferido	a.35	El balance interno de la empresa muestra una diferencia cuantitativa de valor respecto a las dos fuentes de información, debido a que la cuenta pasivo diferido en su total así como en sus parciales no muestra valor alguno generando una diferencia de \$ 523517.56	Se considera de efecto negativo, esta asimetría ya que tiene importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es por un valor significativo, lo que influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias, ya que se genera una incertidumbre en el correcto manejo de la cuenta y deja entre dicho la capacidad moral de la empresa frente a las obligaciones con sus impuestos ya que no existe valor alguno en la cuenta pasivos por impuestos diferidos.
-----------------	-------------	--	--

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Otros Pasivos No Corrientes	a.36	Omisión de la cuenta y valores	Existe una diferencia cualitativa de valor en la cuenta debido a que el balance interno presenta un valor, el mismo que no se refleja en el estado de la Superintendencia de Compañías y SRI, debido a que el balance interno suma los valores de las partidas: cuentas por pagar	Se considera de efecto negativo, esta asimetría ya que tiene importancia relativa debido a que la diferencia que se genera es porque no existe un detalle de las partidas: cuentas por pagar diversas/relacionadas, provisiones por
-----------------------------	-------------	--------------------------------	---	---



	diversas/relacionadas, provisiones por beneficios a empleados, pasivo diferido, que da una diferencia de \$ 992600.00	beneficios a empleados y pasivo diferido, Lo que no refleja que la empresa tenga obligaciones con sus empleados, proveedores e impuestos lo que influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias, ya que se genera una incertidumbre en el correcto manejo de dichas cuentas y deja entre dicho la capacidad moral de la empresa frente a las obligaciones.
--	---	---

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Patrimonio Neto

a.37 diferencia cuantitativa en valores macro

Existe una diferencia cuantitativa de valor dentro del balance interno debido a que el total de sus parciales reflejan valores diferentes frente a las dos fuentes de información restantes, estas diferencias se detallan a continuación.

La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el manejo del patrimonio total de la empresa.

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Capital

No existe asimetría

Reservas

a.38 Diferencia cuantitativa del valor y omisión del

El balance interno de la empresa muestra una diferencia cuantitativa de

Dicha asimetría genera un impacto negativo desfavorable para la



	detalle	valor con respecto a los estados de la Superintendencia de Compañías y SRI, debido a que el balance interno presenta un valor diferente en reservas y omite el valor de sus parciales de las cuentas reserva legal y facultativa por lo que se genera una diferencia de \$3565.61	empresa en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone de una información confiable que revele el verdadero valor de la cuenta reservas, por lo que se genera una incertidumbre en la capacidad económica y moral de la entidad frente a obligaciones con terceros.
--	---------	---	--

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Otros resultados integrales

a.39 Diferencia cuantitativa en los valores del detalle que generan una diferencia total de la cuenta	El balance interno de la empresa presenta una diferencia cuantitativa de valor en centavos con respecto a los valores presentados en las dos fuentes de información, debido a que la información interna de la empresa muestra valores diferentes en el detalle de sus parciales en las cuentas superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo y otros superávit por revaluación/ganancia o pérdida actuarial generando una diferencia de \$0.63	Esta asimetría genera un impacto negativo desfavorable para la empresa respecto a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone de una información confiable que revele el verdadero valor del patrimonio lo que genera una incertidumbre en la capacidad de pago de la empresa.
--	---	---

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Resultados Acumulados	a.40 Diferencia cuantitativa en el valor y omisión de detalle	Se presenta una asimetría del valor total de la cuenta en los tres organismo, debido a que existe una omisión de valor en la cuenta reserva por valuación del estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, así	Estas asimetrías de valor encontradas en las tres fuentes de información son un aspecto desfavorable para la empresa ya que genera una inestabilidad en sus condiciones económicas, debido a que se crea una
-----------------------	--	---	--



		<p>mismo se refleja una omisión de valor en la cuenta de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF del estado declarado al Servicio de Rentas Internas , finalmente se presenta una omisión de valor en las cuentas de reserva de capital y reserva por valuación del balance interno de la empresa.</p>	<p>información imperfecta para los usuarios, la cual no permite la toma asertiva de decisiones a la hora de otorgar un crédito puesto que la institución financiera no cuenta con información fiable que garantice la capacidad de pago de la misma.</p>
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)</p>		
Resultados Del Ejercicio	<p>a.41 Diferencia cuantitativa en los valores</p>	<p>El balance interno presenta una diferencia de valor en el total de la cuenta y su detalle respecto a las dos fuentes de información debido a que existe una diferencia cuantitativa en el detalle de la subcuenta.</p>	<p>La asimetría de información que se presenta en el balance interno de la empresa genera inestabilidad en las condiciones económicas de la empresa, por lo que este aspecto negativo influye directamente en la toma de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito ya que la información imperfecta carece de valor al momento de medir la capacidad de pago de la empresa.</p>
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)</p>		
Ingresos	<p>a.42 Diferencia cuantitativa en el valor macro</p>	<p>Existe una diferencia cuantitativa de valor de \$1.32 dentro del balance interno debido a que los parciales de los ingresos reflejan valores diferentes frente, estas diferencias se detallan a continuación.</p>	<p>La diferencia que existe carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de</p>



			otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor de los ingresos de la empresa.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Imagen Fiel</p> <p>15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p>		
Ingresos De Actividades Ordinarias	a.43 diferencia cuantitativa de valor y omisión de detalle	La información interna de la empresa difiere en los valores del total de la cuenta y su detalle con respecto a las dos fuentes de información, esto se debe a que en el estado de interno existen diferencias cuantitativas de valor en las cuentas: ventas de bienes/ tarifa 12% y otros ingresos al igual que la omisión de la cuenta y detalle intereses,	Estas diferencias entre las fuentes de información crean un aspecto negativo desfavorable para la empresa en cuanto a la toma de decisiones crediticias, de tal modo no permite que la institución financiera sepa la verdadera capacidad de pago que tiene esta frente a sus obligaciones ya que no se refleja el valor real de los ingresos.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)</p> <p>NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA</p> <p>Importancia relativa o Materialidad</p> <p>24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)</p>		
Otros Ingresos	No existe asimetría		
Costo De Ventas Y Producción	a.44 Diferencia cuantitativa de valor macro	Existe una diferencia cuantitativa de valor de dentro del balance interno debido a que los parciales de la cuenta costo de ventas y producción reflejan	La diferencia que existe es de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa es por un monto representativo, esta



	valores diferentes, estas diferencias se detallan a continuación.	diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor de los costos de la empresa.
--	---	---

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

- (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Materiales Utilizados O Productos Vendidos

a.45 Diferencia cuantitativa del valor y omisión de detalle

la información interna de la empresa difiere en el valor total de la cuenta respecto a las dos fuentes de información, esto se debe a que en el estado de interno de la empresa existe la omisión de la cuenta materiales utilizados y su respectivo detalle de los parciales de las cuenta: inventario inicial de bienes no producidos por la compañía, compras netas locales de bienes no producidos por la compañía, importaciones de bienes no producidos por la compañía, inventario final de bienes no producidos por la compañía.

Estas divergencias de información generan un aspecto desfavorable para la empresa ya que no existe un valor real de los costos, lo cual influye de manera directa en la toma de decisiones crediticias debido a que existe una incertidumbre del verdadero valor de su margen de utilidad neta por lo que se refleja un dilema en la capacidad de pago de la empresa y su situación financiera.

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

Importancia relativa o Materialidad

24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 1, 2006)

Gastos

a.46 Diferencia cuantitativa de valor macro

Existen diferencia cuantitativas de valor de dentro de las tres fuentes de información debido a que

La diferencia que existe es de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa es



	los parciales de la cuenta gastos reflejan valores diferentes, estas diferencias se detallan a continuación.	por un monto representativo, esta diferencia de valores entre las tres fuentes de información afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor de los gastos de la empresa.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Imagen Fiel</p> <p>15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:</p> <p>(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p> <p>31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)</p>	
Gastos operacionales	<p>a.47 Error en la categorización de gastos y omisión de detalles</p>	<p>Existe una diferencia cuantitativa de valor en la cuenta debido a que hay un error en la categorización de los gastos, ya que el balance interno de la empresa solo presenta un valor total en gastos Operacionales sin el detalle de sus parciales, por el contrario los dos estados restantes los clasifican en gasto de ventas y gastos administrativos. El total de gastos de venta y su detalle muestra una simetría de valor en el estado de resultado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Interna , por otro lado la información interna de la empresa difiere en el valor total de la cuenta respecto a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente, esto se debe a que en el balance interno existe la omisión de la cuenta y su detalle.</p> <p>El gasto administrativo por su parte no muestra valor ni detalle en el estado presentado a la Superintendencia de Compañías debido a que se omite esta cuenta así como su respectivo detalle, por otra parte el estado declarado al SRI refleja un valor significativo frente a las dos fuentes de información</p>

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 1, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 1, 2006)

Gastos Financieros	a.48 Diferencia cuantitativa del valor y omisión del detalle	El estado presentado a la Superintendencia de Compañías no muestra valor ni detalle alguno en la cuenta de gastos financieros ya que existe la omisión de la cuenta y el detalle de su parcial, por el contrario el estado declarado al SRI y el balance interno de la empresa muestran valores distintos de un organismo a otro debido a que existe una diferencia cuantitativa del valor de la cuenta y su detalle de parcial.	Estas divergencias de información son un aspecto desfavorable para la toma asertiva de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito para la empresa puesto que la institución financiera tiene incertidumbre del verdadero valor de los gastos financieros por lo que no se puede realizar un análisis adecuado entre la proporción de sus gastos totales lo que genera una incertidumbre en la capacidad de pago de la empresa y la eficiencia administrativa de la misma.
---------------------------	---	--	---

Fundamentación legal**NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.****Materialidad o importancia relativa**

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 1, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método

puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 1, 2006)

Ganancia (Pérdida) Antes De 15% A Trabajadores E Impuesto A La Renta De Operaciones Continuadas	a.49 Diferencia cuantitativa de valor a.50 Omisión de detalle a.51 Diferencia cuantitativa de valores	Existen diferencias cuantitativas de valor en las tres fuentes de información presentadas, el estado de la Superintendencia de Compañías no refleja valor en dicha cuenta ni en sus parciales por lo que muestra un resultado integral del Ejercicio en el año 2014 de \$0.00, por el contrario el Estado presentado al SRI muestra un valor de \$278991.93 con valores en sus parciales en las cuentas de: gastos no deducibles locales y deducción por pago a trabajadores con discapacidad declarando un valor de \$456750.44 como resultado integral del año, así también el balance interno muestra un valor de \$237142.00 donde se muestra el detalle solo de las cuentas: impuesto a la renta causado, ingreso por impuesto diferido ganancia (pérdida) neta del periodo/ utilidad neta y componentes del otro resultado integral arrojando un resultado integral del año de \$138663.00	Estas asimetrías de valor son de importancia relativa debido a que cada fuente de información presenta resultados integrales diferentes lo que es un aspecto desfavorable para la empresa en cuestión de toma de decisiones crediticias debido a que los indicadores de rentabilidad reflejaran realidades distintas de una fuente de información a otra creando inestabilidad económica en la empresa.
---	--	--	---

Fundamentación legal NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 1, 2006)

4.3.2 Caso B: Sector Comercial Empresarial

a) Evaluación contable del Estado de Situación Financiera

La evaluación de la información contable que involucra el estado de situación financiera se encuentra en cada una de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, considerando que se dispone de diferentes fuentes de información como el estado

de la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Rentas Interna y el balance interno de la empresa se procede a verificar si existen diferencias cualitativas o cuantitativas en las cuentas contables que conforman dicho estado.

Tabla 31

Caso “B” estado de situación financiera del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Activo	1449428,76	1449428,76	1449428,76
Pasivo	1393192,43	1393192,43	1393192,43
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

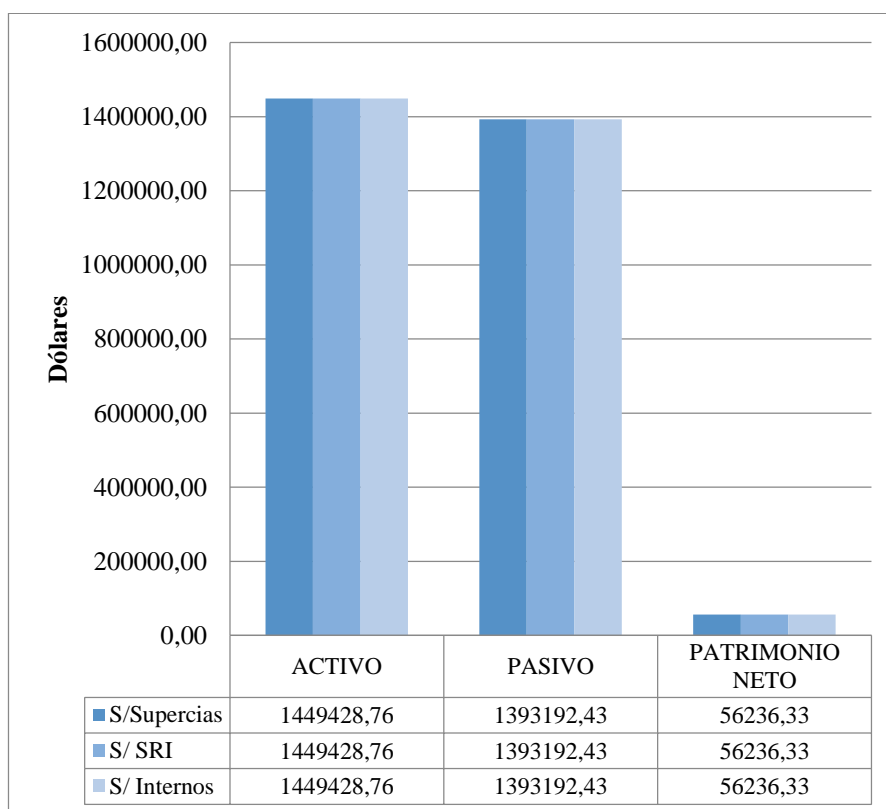


Figura 18 Caso “B” estado de situación financiera del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de activos de \$1449428.76, pasivos de \$1393192.43 y un patrimonio de \$56236.33.

Análisis:

El activo, pasivo y patrimonio en el año 2013 de la empresa del caso B refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información no divergen entre sí.

Diagnóstico:

En efecto, la información contable uniforme que se refleja en la información de las tres fuentes recopiladas permite una asertiva toma de decisión respecto al otorgamiento del crédito dado que no tiene diferencias que distraigan la atención del prestatario. Esta simetría en los totales de las cuentas permite explorar cuáles son las deudas, lo que tiene y el capital de la empresa para hacer frente a un crédito comercial. Sin embargo en el detalle de las subcuentas del estado de situación financiera pueden existir diferencias tanto cuantitativas como cualitativas.

a.1) Cuentas de activo**Tabla 32****Caso “B” activo del año 2013**

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Activo	1449428,76	1449428,76	1449428,76
Activo corriente	703925,58	703925,58	703925,58
Activo no corriente	745503,18	745503,18	745503,18

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

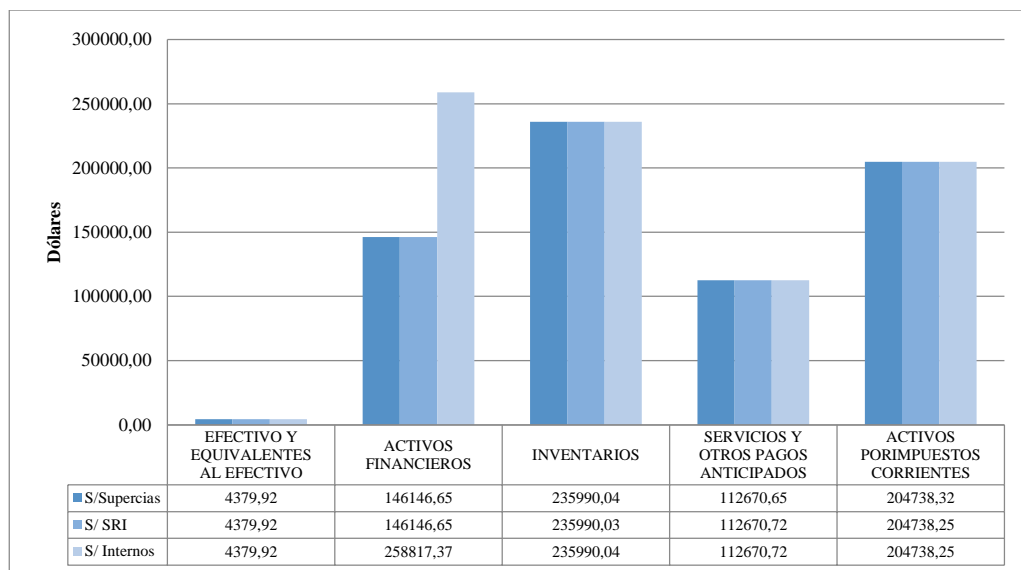


Figura 19 Caso “B” activo corriente del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de activos de \$1449428.76, de los cuales el valor corriente del mismo asciende a \$703925.58 dólares. De las tres fuentes de información analizadas, se desprende que la empresa tiene el efectivo y sus equivalentes con \$ 4379.92, inventarios de \$235990.04, otros pagos anticipados de \$112670.72 y activos por impuestos corrientes de \$204738.25. Sin embargo los activos financieros tanto de la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como del Servicio de Rentas Internas tienen un valor de \$146146.65 mientras que la misma cuenta en el balance interno posee un valor de \$258817.37.

Análisis:

El activo y su parte corriente en el año 2013 de la empresa del CASO B refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información a corto plazo no divergen entre sí.

Por el contrario, existe un aporte negativo en las subcuentas de la parte corriente del activo ya que se presenta una diferencia cuantitativa en los activos financieros del balance interno respecto del estado de fiscalización y de regulación de la empresa. Esta diferencia de \$146146.65 se genera por un error de categorización en las subcuenta del balance interno, en donde se suma el valor de servicios y otros pagos por anticipado al total de los activos financieros; además ésta diferencia es considerada nuevamente en el campo correcto de servicios y otros pagos por anticipado. Dicho de otra manera la asimetría de información es en el detalle de las subcuentas con un incide negativamente en la toma de decisiones crediticias dado que se genera incertidumbre sobre cuál es el valor real.

Diagnóstico:

Considerando que existe asimetría en las subcuentas del balance interno y que a su vez dichas asimetrías no tienen gran impacto en los rubros de los totales de cuentas, se deduce que el detalle no posee gran importancia relativa en los activos corriente ya que el valor del capital de la empresa para hacer frente a un crédito no cambia. A pesar de ello, las diferencias cuantitativas o cualitativas que se presentan en la parte del detalle y sub detalle de las cuentas permiten deducir que la información contable no es perfecta en su totalidad, En este aspecto es de vital importancia examinar los inventarios, la rotación del mismo, características y naturaleza del producto, así como también los canales de distribución para tomar dediciones financieras más eficientes.

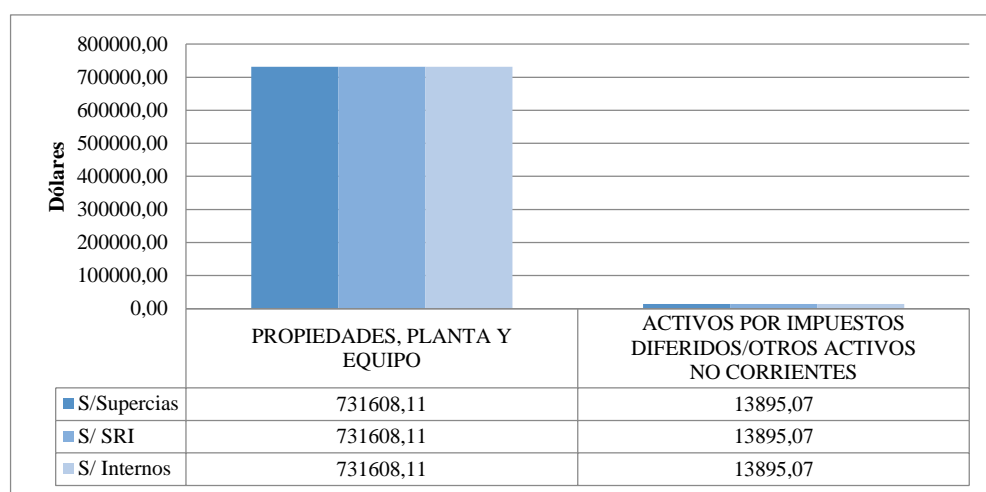


Figura 20 Caso “B” activo no corriente del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de Activos de \$1449428.76, de los cuales el valor no corriente del mismo asciende a \$745503,18 dólares. Además, de las tres fuentes de información analizadas, se desprende que la empresa tiene en la cuenta de propiedades planta y equipo \$731608.11, y en activos por impuestos diferidos el rubro de \$13895.

Análisis:

El activo y su parte corriente en el año 2013 de la empresa del caso B refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información en las cuentas de activos no circulantes no poseen asimetrías de información en los rubros de cuentas y subcuentas; no obstante esto no quiere decir que el detalle de las subcuentas tengan el mismo comportamiento de igualdad.

Diagnóstico:

El hecho de que el activo no corriente no presente asimetrías en cuentas ni en subcuentas tiene impacto positivo en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la descripción del activo fijo, su existencia, la contabilización e incluso la depreciación o deterioro influye en toma de decisiones de otorgamiento del crédito ya que el detalle real del activo fijo permite identificar el valor neto de la empresa para analizar el capital de la misma e incluso el activo colateral.

A pesar de la importancia relativa que se dé a ciertas cuentas contables, a la hora de decidir si otorgar o no un crédito siempre es bueno verificar el detalle de las cuentas y subcuentas para evitar un crédito mal colocado. Dichas diferencias cuantitativas o cualitativas que se pueden presentarse en el detalle de las subcuentas serán indicios de que la información contable no es perfecta.

a.2) Cuentas de pasivo

Tabla 33

Caso "B" pasivo del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
PASIVO	1393192,43	1393192,43	1393192,43
PASIVO CORRIENTE	886551,05	867550,05	886551,05
PASIVO NO CORRIENTE	506641,38	512903,00	506641,38

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

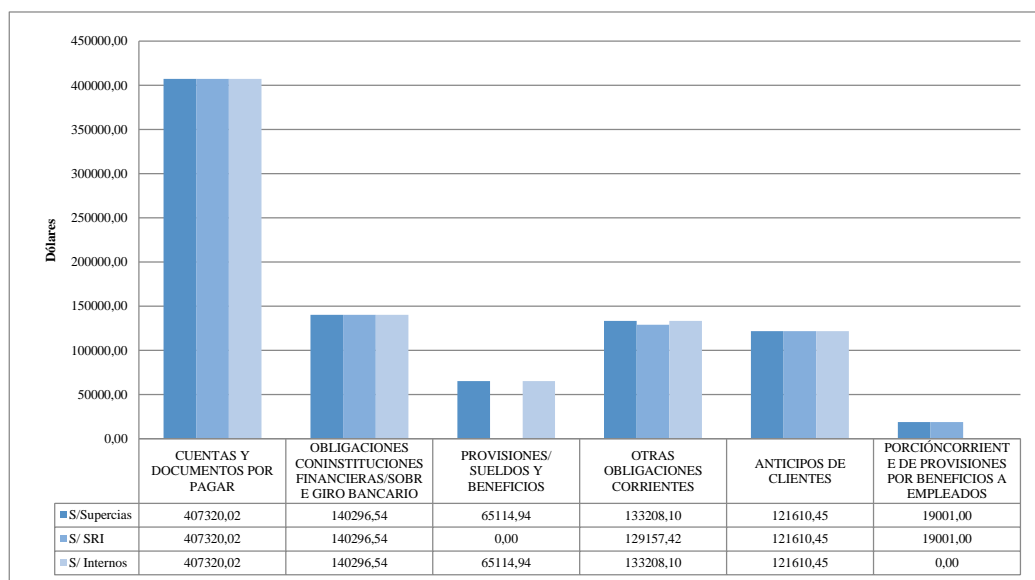


Figura 21 Caso "B" pasivo corriente del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de pasivos de \$1393192,43 en los tres estados, Por otra parte, el valor corriente según la Superintendencia de Compañías y el Balance interno es \$886551,05 y según el estado declarado al Servicio de Rentas Internas el pasivo circulante es \$867550,05.

De las tres fuentes de información analizadas, se desprende que según la Superintendencia de Compañías del Ecuador el pasivo corriente de \$ 886551,05 se desglosa en cuentas y documentos por pagar con \$407320,02, obligaciones con instituciones financieras/sobre giro bancario con \$140296,54, provisiones/ sueldos y beneficios con \$65114,94, otras obligaciones corrientes con \$133208,10, anticipos de clientes con \$121610,45 y porción corriente de provisiones por beneficios a empleados con \$19001,00; de acuerdo al estado declarado en el Servicio de Rentas Internas se tiene un pasivo corriente de \$867550,05, cuentas y documentos por pagar de \$407320,02, obligaciones con instituciones financieras/sobre giro bancario de \$140296,54, provisiones/ sueldos y beneficios de \$ 0,00, otras obligaciones corrientes de \$129157,42, anticipos de clientes de \$121610,45, y la porción corriente de provisiones por beneficios a empleados de \$19001,00; en base a los estados internos se tiene un pasivo corriente 886551,05 detallado con cuentas y documentos por pagar por \$407320,02, obligaciones con instituciones financieras/sobre giro bancario por \$ 140296,54, provisiones/ sueldos y beneficios por \$65114,94, otras obligaciones corrientes por \$ 133208,10, cuentas por pagar diversas-relacionadas por \$0,00, anticipos de clientes por \$121610,45, porción corriente de provisiones por beneficios a empleados por \$ 0,00 dólares.

Análisis:

El pasivo corriente en el año 2013 de la empresa del Caso B influye de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que posee diferencias en el estado declarado respecto al de la Superintendencia de Compañías y al interno, por un lado, la parte detallada de las subcuentas muestra los mismos valores en las tres fuentes de información en las siguientes cuentas: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con Instituciones financieras y anticipo de clientes; y por otro lado existen varias asimetrías de información como: la cuenta de provisiones/sueldos y beneficios omite el valor en el estado declarado al fisco, la cuenta otras obligaciones corrientes posee una diferencia cuantitativa en el balance del Servicio de Rentas Internas debido a la omisión del detalle de subcuentas, y la cuenta porción no corriente de provisión por beneficios a empleados muestra una omisión del valor en el balance interno de la empresa.

Diagnóstico:

Considerando que existe asimetría de información en las subcuentas del balance interno y el balance declarado se concluye que dichas diferencias ocasionan un efecto negativo en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone información real y única de la situación financiera de la empresa respecto a sus obligaciones a corto plazo. La asimetría cuantitativa del valor del pasivo corriente en las 3 fuentes de información afecta considerablemente en el análisis del capital, la capacidad para pagar el crédito y otras deudas y el nivel de endeudamiento a corto plazo.

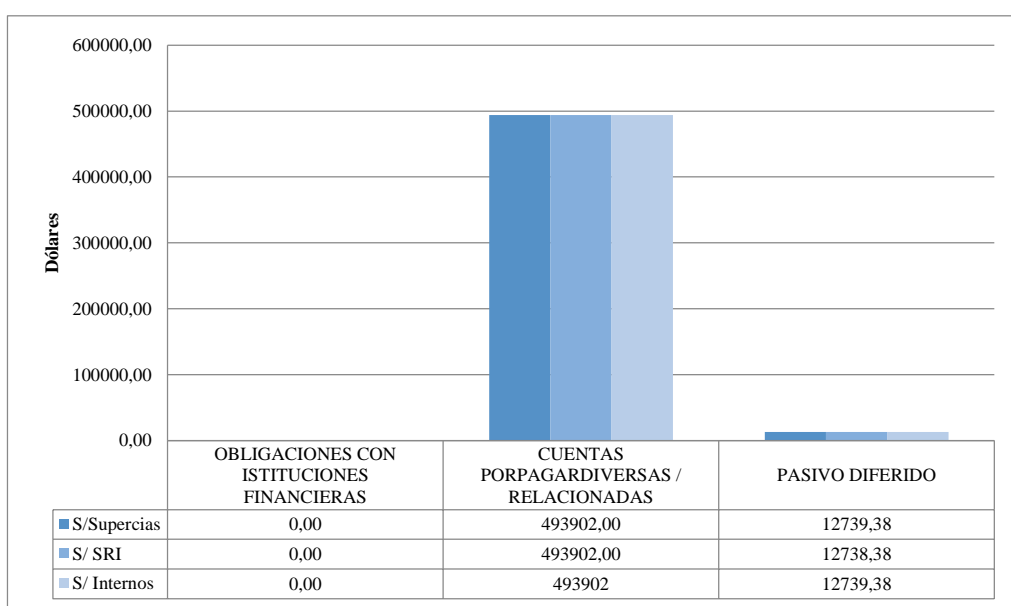


Figura 22 Caso “B” pasivo no corriente del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de pasivos de \$1393192,43 en los tres estados, por otra parte, el valor no corriente según la Superintendencia de Compañías y el balance interno es \$506641,38 y según el estado declarado al Servicio de Rentas Internas el pasivo circulante es \$512903,00.

De las tres fuentes de información analizadas, se desprende que según la Superintendencia de Compañías del Ecuador el pasivo no corriente de \$ 506641,38 está formado por: obligaciones con instituciones financieras con \$0,00, cuentas por pagar diversas /relacionadas con \$493902,00 y el pasivo diferido con \$12739,38; de acuerdo al estado declarado en el Servicio de Rentas Internas se tiene un pasivo no corriente de \$512903,00, obligaciones con instituciones financieras de \$0,00, cuentas por pagar diversas /relacionadas de \$493902,00 y el pasivo diferido de \$12738,38; respecto a los estados internos se tiene un pasivo no corriente de \$506641,38, obligaciones con instituciones financieras de \$0,00, cuentas por pagar diversas / relacionadas de \$493902 y el pasivo diferido con \$12739,38 dólares.

Análisis:

El pasivo no corriente en el año 2013 de la empresa del caso B influye de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que tiene diferencias en el estado declarado respecto al de la Superintendencia de Compañías y al interno, la parte detallada de las subcuentas muestra los mismos valores en las tres fuentes de información en las siguientes partidas: obligaciones con instituciones financieras y cuentas por pagar diversas relacionadas; por otro lado existe una asimetría de información en el pasivo diferido generado por una diferencia cuantitativa en el valor del estado declarado, esta asimetría se arrastra hacia el total del pasivo no corriente e incluso el mismo total posee otra asimetría cuantitativa no justificada.

Diagnóstico:

Considerando que existe asimetría de información en las subcuentas del balance declarado se concluye que dichas diferencias ocasionan un efecto negativo en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone información real y única de la situación financiera de la empresa respecto a sus obligaciones a largo plazo. La asimetría cuantitativa del valor del pasivo no corriente en las diversas fuentes de información afecta considerablemente en el análisis del capital, la capacidad de pago y el nivel de endeudamiento a largo plazo.

a.3) Cuentas de patrimonio

Tabla 34

Caso “B” patrimonio del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
PATRIMONIO NETO	56236,33	56236,33	56236,33
CAPITAL	16700,00	16700,00	16700
RESERVAS	3279,20	3279,20	3279,2
RESULTADOS ACUMULADOS	-7825,86	-7825,86	36257,13
RESULTADOS DEL EJERCICIO	44082,99	44082,99	0,00

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

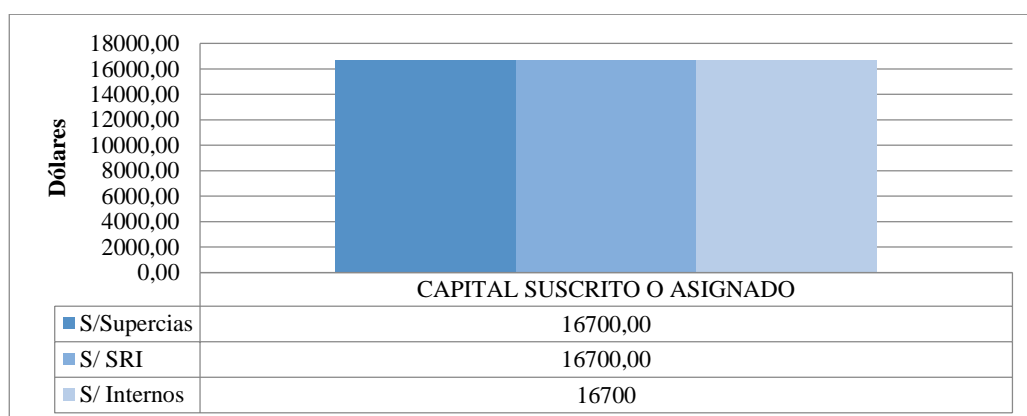


Figura 23 Caso “B” capital del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un patrimonio de \$56236.33, de los cuales \$16700,00 corresponde al capital suscrito o asignado de la empresa.

Análisis:

El patrimonio, así como también el capital suscrito en el año 2013 de la empresa del CASO B refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información no divergen entre sí.

Diagnóstico:

En efecto, la información contable uniforme que se refleja en la información de las tres fuentes recopiladas permite una asertiva toma de decisión respecto al otorgamiento del crédito dado que no tiene diferencias que distraigan la atención del prestatario. Esta simetría en los totales de las cuentas permite explorar el capital de la empresa para hacer frente a un crédito comercial.

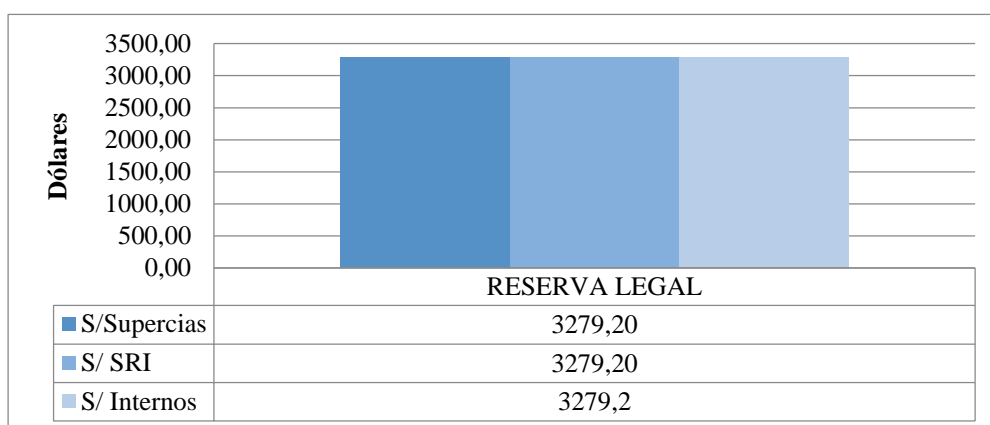


Figura 24 Caso “B” reservas del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un patrimonio de \$56236.33, de los cuales \$3279.20 corresponde a la reserva legal de la empresa.

Análisis:

El patrimonio, así como también la reserva legal en el año 2013 de la empresa del caso B refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la

Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información no divergen entre sí.

Diagnóstico:

En efecto, la información contable uniforme que se refleja en la información de las tres fuentes recopiladas permite una asertiva toma de decisión respecto al otorgamiento del crédito dado que no tiene diferencias que distraigan la atención del prestatario en el tratamiento de las reservas. Esta simetría en los totales de las cuentas permite explorar el capital real de la empresa para hacer frente a un crédito comercial.

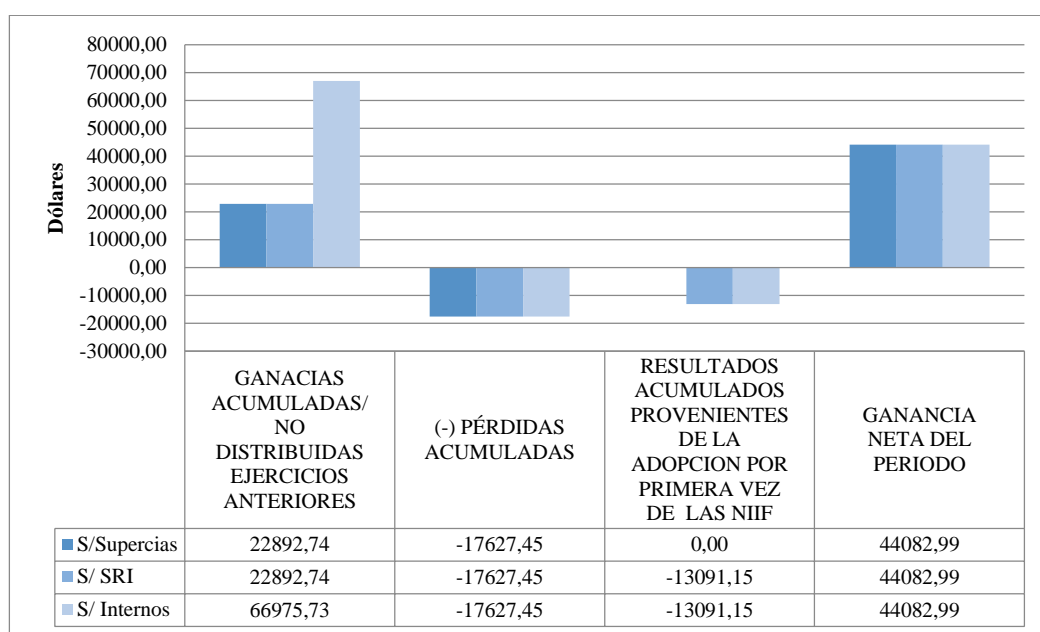


Figura 25 Caso “B” resultados del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, la empresa caso B tiene un patrimonio de \$56236.33. Según la Superintendencia de Compañías de tiene: ganancias acumuladas/ no distribuidas ejercicios anteriores de \$22892,74, (-)

pérdidas acumuladas de \$17627,45, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de \$0,00 y la ganancia neta del periodo de \$44082,99; de acuerdo al estado declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene: ganancias acumuladas/ no distribuidas ejercicios anteriores de \$22892,74, (-) pérdidas acumuladas de \$17627,45, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de \$-13091,15 y la ganancia neta del periodo de \$44082,99; el estado de interno tiene: resultados acumulados de \$36257,13, ganancias acumuladas/ no distribuidas ejercicios anteriores de \$66975,73, (-) pérdidas acumuladas de \$-17627,45, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de \$-13091,15 y la ganancia neta del periodo de \$44082,99

Análisis:

El patrimonio total presenta una simetría global; a pesar de ello la información financiera de los resultados en el patrimonio es desfavorable en la toma de decisiones financieras ya que en el detalle de los resultados existe una asimetría generada por un error de categorización en la cuenta ganancias acumuladas/ no distribuidas ejercicios anteriores con la cuenta ganancia neta del periodo en el balance interno de la empresa; es decir el valor de la ganancia del ejercicio se coloca en ganancias de ejercicios anteriores.

Diagnóstico:

En efecto, la información contable asimétrica que se refleja en la información de los resultados del patrimonio del balance interno permite una inadecuada toma de decisión respecto al otorgamiento del crédito dado que tiene diferencias que distraigan la atención del prestatario en el tratamiento de las ganancias pasadas y de las ganancias netas del periodo. Estas diferencias en las subcuentas permiten explorar el capital de la empresa con datos erróneos para hacer frente a un crédito comercial.

b) Evaluación contable del estado de resultados

La evaluación de la información contable que involucra el estado de resultados integrales se encuentra en cada una de las cuentas del ingreso, costos y gastos. Considerando que se dispone de diferentes fuentes de información como el estado

de la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Rentas Interna y el balance interno de la empresa se procede a verificar si existen diferencias cualitativas o cuantitativas en las cuentas contables que conforman dicho estado.

Tabla 35

Estado de resultados del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3000397,85	3000397,85	3000397,85
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2182128,16	2170762,24	2085555,86
GASTOS	730909,57	742275,49	857654,98

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

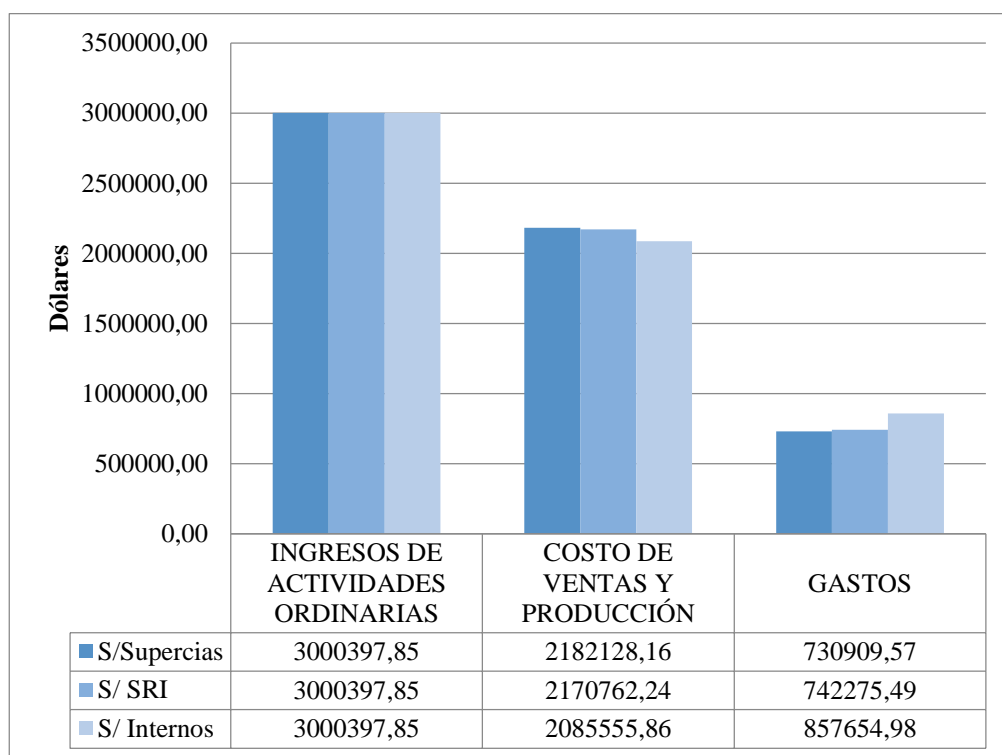


Figura 26 Caso “B” estado de resultados del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 de la empresa caso B según la Superintendencia de Compañías de tiene: ingresos de actividades ordinarias de \$3000397,85, costo de ventas y producción de \$2182128,16 y los gastos de \$730909,57; de acuerdo al estado declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene: ingresos de actividades ordinarias de \$3000397,85, costo de ventas y producción de \$2170762,24 y los gastos de \$742275,49; el estado de interno tiene: ingresos de actividades ordinarias de \$ 3000397,85, costo de ventas y producción de \$2085555,86 y la cuenta de gastos de \$857654,98.

Análisis:

Las cuentas de ingresos de actividades ordinarias presenta una la simetría global en la información contable del año 2013 de la empresa del caso B puesto que refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información no divergen entre sí. Por otra parte, el costo de ventas y producción y los gastos en el año 2013 de la empresa influyen de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que posee diferencias generadas por errores de categorización entre cuentas de costos y gastos, además existen cuentas y valores omitidas tanto en el estado declarado como en de la Superintendencia de Compañías y el Interno

Diagnóstico:

Considerando que existe asimetría de información en los costos y gastos de las tres fuentes de información se concluye que dichas diferencias ocasionan un efecto negativo en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera no dispone información real y única de la situación financiera de la empresa respecto a su capacidad de pago crediticia, su margen de utilidad bruta, el margen de utilidad neta, rotación de cuentas por pagar, entre otros. Además en el detalle de las subcuentas del estado de resultados pueden existir otras diferencias tanto cuantitativas como cualitativas.

b.1) Cuentas de Ingreso

Tabla 36

Caso “B” ingresos del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3000397,85	3000397,85	3000397,85
VENTA DE BIENES	2843125,91	2843125,91	2843125,91
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	157271,94	157271,94	157271,94

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

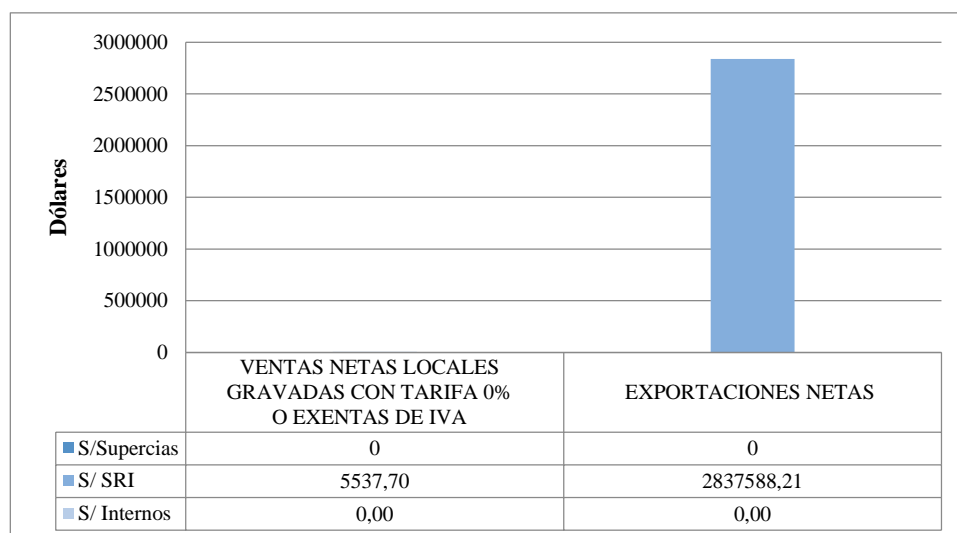


Figura 27 Caso “B” venta de bienes del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno la Empresa CASO B dentro del rubro de ingresos por actividades ordinarias se tiene a la subcuenta venta de bienes con \$2843125,91 en los tres estados.

Según la Superintendencia de Compañías y el balance interno se tienen a las ventas netas locales gravadas con tarifa 0% con \$0,00, y exportaciones con \$0,00; y

en base estado declaro al fisco se tiene ventas netas locales gravadas con tarifa 0% con \$5537.70, y exportaciones con \$2837588.21 dólares.

Análisis:

Las ventas netas locales gravadas con tarifa 0%, y exportaciones de las ventas de bienes de la empresa del caso B influye de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que posee omisión del detalle de las subcuentas en el estado de la Superintendencia de compañías y en el balance interno.

Diagnóstico:

Considerando que existe una omisión de rubros en las subcuentas del estado de la Superintendencia de Compañías y del balance interno y que a su vez dichas asimetrías no tienen gran impacto en los valores de los totales de la venta de bienes, se diagnostica que el detalle no posee gran importancia relativa sobre los ingresos, índices de rentabilidad, y la capacidad de pago crediticia. A pesar de ello, las diferencias cuantitativas o cualitativas que se presentan en la parte del detalle y sub detalle de las cuentas permiten deducir que la información contable no es perfecta en su totalidad.

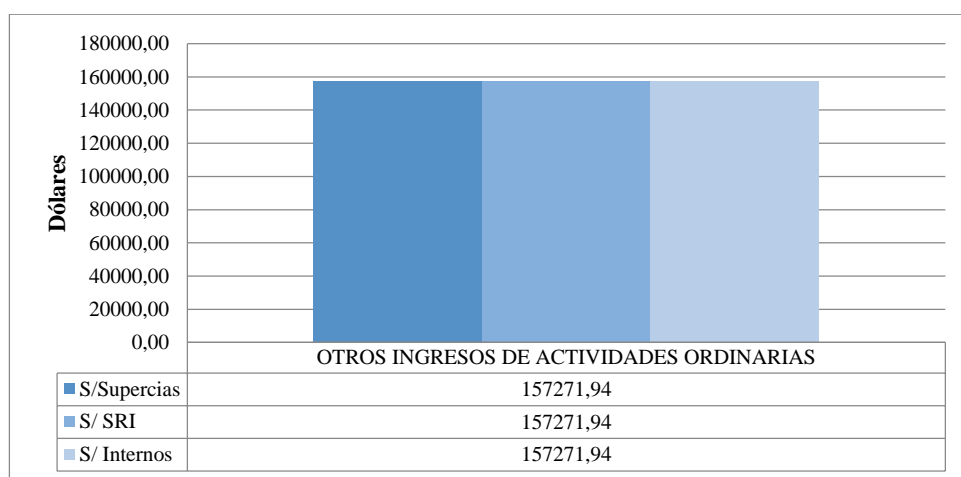


Figura 28 Caso “B” otros ingresos de actividades ordinarias del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno la empresa caso b dentro del rubro de ingresos por

actividades ordinarias se tiene a la subcuenta otros ingresos de actividades ordinarias con \$157271,94 dólares

Análisis:

El ingreso de actividades ordinarias en el año 2013 de la empresa del CASO B refleja los mismos valores en el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno, esto es favorable para los usuarios de la información contable puesto que las 3 fuentes de información no divergen entre sí.

Diagnóstico:

En efecto, la información contable uniforme que se refleja en la información de las tres fuentes recopiladas permite una asertiva toma de decisión respecto al otorgamiento del crédito dado que no tiene diferencias que distraigan la atención del prestatario. Esta simetría en los totales de las cuentas permite explorar cuáles son sus ingresos, su rentabilidad e incluso la capacidad de pago de la empresa para hacer frente a un crédito comercial. A pesar de esa simetría, en el detalle de las subcuentas del estado de situación financiera pueden existir diferencias tanto cuantitativas como cualitativas.

b.2) Cuentas de costo

Tabla 37

Caso “B” costos del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2182128,16	2170762,24	2085555,86
MATERIALES UTILIZADOS	1275584,36	0,00	1275584,36
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	712538,75	0,00	712538,75
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	194005,05	0,00	97432,75

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

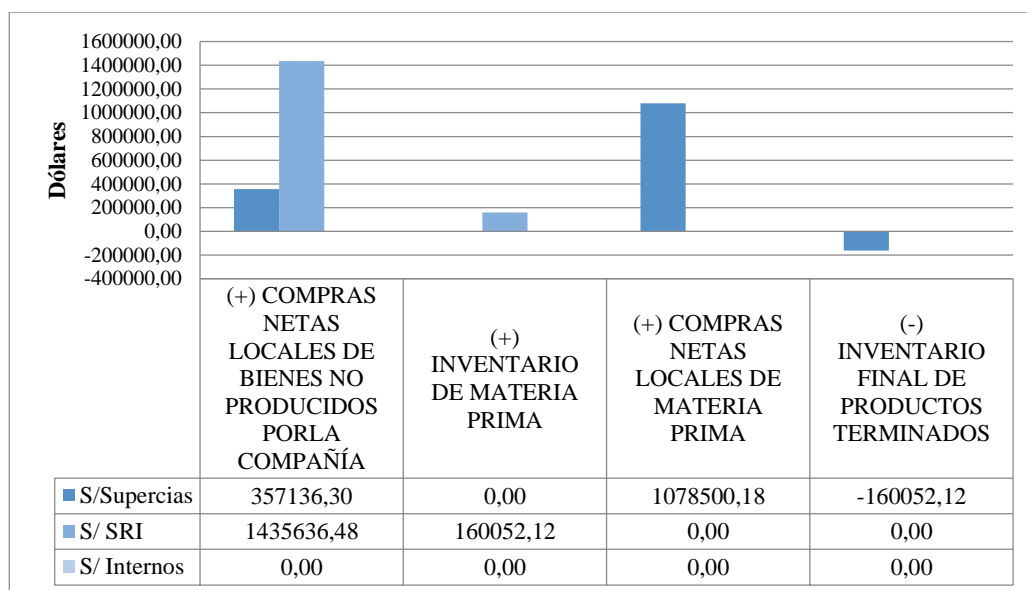


Figura 29 Caso “B” materiales utilizados del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de materiales utilizados de 1275584,36, según el estado declarado al fisco tiene un rubro de \$0,00.

De las fuentes de información analizadas y con valores, se desglosa a los materiales utilizados según la Superintendencia de Compañías del Ecuador en (+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía con \$357136,30, (+) inventario de materia prima con \$0,00, (+) compras netas locales de materia prima con \$1078500,18, e (-) inventario final de productos terminados con \$-160052,12, según el Servicio de Rentas Internas en (+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía con \$1435636,48, (+) inventario de materia prima con \$160052,12, (+) compras netas locales de materia prima con \$0,00, e (-) inventario final de productos terminados con \$-0,00; y según el balance interno en (+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía con \$0,00, (+) inventario de materia prima con \$0,00, (+) compras netas locales de materia prima con \$0,00, e (-) inventario final de productos terminados con \$-0,00 dólares.

Análisis:

Los rubros en materiales utilizados informan desfavorablemente ya que a pesar de que el balance interno y el estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador coinciden, existe la omisión del valor total de esa cuenta en el estado de resultados declarado al organismo de fiscalización. Además existen asimetrías cualitativas porque no existe el detalle de los materiales utilizados en los balances internos, así también hay diferencias cuantitativas porque existen omisiones de valores de compras netas locales de materia prima e inventario final de productos en procesos en el estado declarado al fisco, y la omisión del inventario de materia prima en el estado de la Superintendencia de Compañías.

Diagnóstico:

Tales efectos de asimetría son negativos para los usuarios de la información que toman decisiones de otorgamiento de crédito basados en datos sin armonía ya que la institución financiera no dispone información real y única sobre el costo de los materiales utilizados en la empresa, la rotación de cuantas por pagar y el periodo de pago las cuentas por pagar, las diferencias existentes colocan en un estado de incertidumbre cuál es su capacidad de pago crediticia.

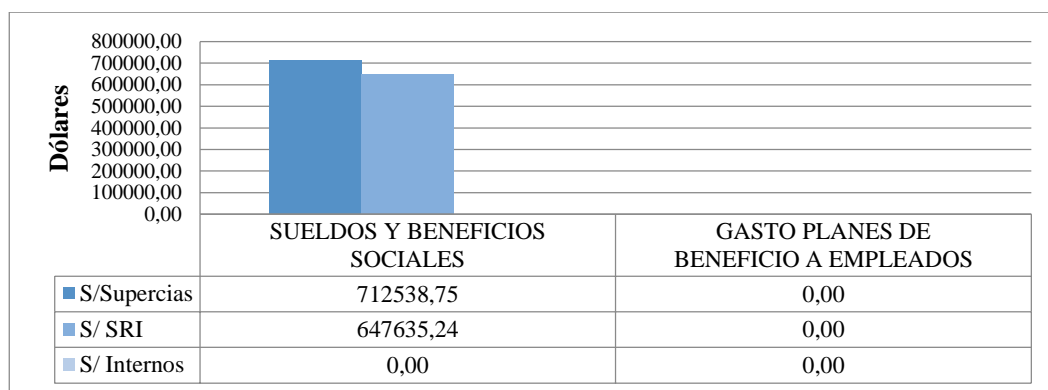


Figura 30 Caso “B” mano de obra directa del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el balance interno, la empresa caso B tiene un total de mano de obra directa de \$712538,75, según el estado declarado al fisco tiene un rubro de \$0,00. de las fuentes de información

analizadas y con valores, se desglosa a la mano de obra directa según la Superintendencia de Compañías del Ecuador en sueldos y beneficios sociales con \$712538.75 y el gasto de planes de beneficios a empleados con \$0,00; según el Servicio de Rentas Internas en sueldos y beneficios sociales con \$647635,24 y el gasto de planes de beneficios a empleados con \$0,00; y según el balance interno en sueldos y beneficios sociales con \$0,00 y el gasto de planes de beneficios a empleados con \$0,00 dólares.

Análisis:

Los rubros en mano de obra directa informan desfavorablemente ya que a pesar de que el balance interno y el estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador coinciden, existe la omisión del valor total de esa cuenta en el estado de resultados declarado al organismo de fiscalización. Además existen asimetrías cualitativas porque no existe el detalle de la mano de obra directa en los balances internos, así también hay diferencias cuantitativas porque existen omisiones de valores en el detalle de la Mano de obra directa en el balance interno.

Diagnóstico:

Tales efectos de asimetría son negativos para los usuarios de la información que toman decisiones de otorgamiento de crédito basados en datos sin armonía ya que la institución financiera no dispone información real y única sobre el costo de la Mano de obra directa en la empresa y la eficiencia de los trabajadores; las diferencias existentes en los costos colocan en un dilema a la capacidad de pago crediticia.

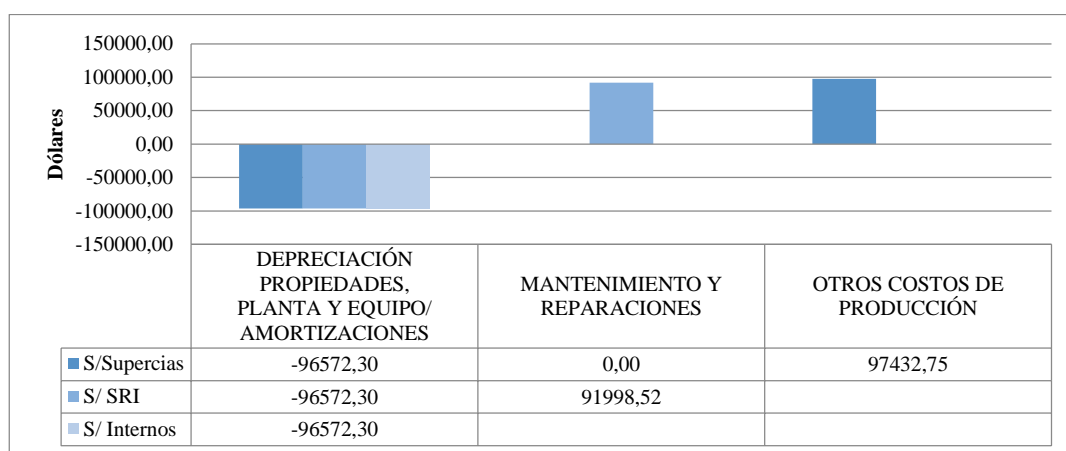


Figura 31 Caso “B” costos indirectos de fabricación del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores en la cuenta otros costos indirectos de fabricación del estado de resultados del año 2013 la empresa caso B según la Superintendencia de Compañías del Ecuador tiene un rubro de \$194005,05, según el estado interno \$97432,75, según el estado declarado al fisco tiene un rubro de \$0,00. De las fuentes de información analizadas y con valores, se desglosa a los costos indirectos de fabricación según la Superintendencia de Compañías del Ecuador en depreciación propiedades, planta y equipo/amortizaciones con \$96572,30, mantenimiento y reparaciones con \$0,00, otros costos de producción con \$97432,75; según el Servicio de Rentas Internas en depreciación propiedades, planta y equipo/ amortizaciones con \$96572,30, mantenimiento y reparaciones con \$91998,52, otros costos de producción con \$0,00; y según el balance interno en depreciación propiedades, planta y equipo/ amortizaciones con \$96572,30, mantenimiento y reparaciones con \$0,00, otros costos de producción con \$0,00 dólares.

Análisis:

Los rubros en costos indirectos de fabricación informan desfavorablemente ya que en ninguna de las tres fuentes de información coinciden, además existe la omisión del valor total de esa cuenta en el estado de resultados declarado al organismo de fiscalización. Existen asimetrías cualitativas porque no existe el detalle de los costos indirectos de fabricación en los balances internos, así también hay diferencias cuantitativas porque existen omisiones de valores en el detalle de las depreciaciones en los estados internos, así como también errores de categorización de las depreciaciones de propiedad planta y equipo ya que en los estados internos constan en gastos y en los otros dos estados consta en costos.

Diagnóstico:

Tales efectos de asimetría son negativos para los usuarios de la información que toman decisiones de otorgamiento de crédito basados en datos sin armonía ya que la institución financiera no dispone información real y única sobre el manejo o contabilización de los costos indirectos involucrados en la fabricación de los productos que fueron comercializados durante el período contable; las diferencias existentes en los costos colocan en un dilema respecto a la capacidad de pago crediticia de la empresa.

b.3) Cuentas de gasto

Tabla 38

Caso “B” gastos del año 2013

Cuentas	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
GASTOS	730909,57	742275,49	857654,98
GASTOS DE VENTA	128344,27	0,00	508982,42
GASTOS ADMINISTRATIVOS	586119,14	0,00	223506,38
GASTOS FINANCIEROS	16446,16	0,00	28593,88

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

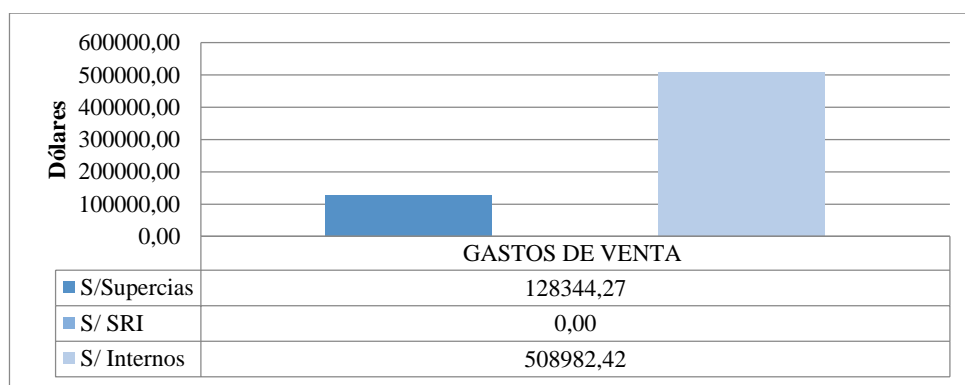


Figura 32 Caso “B” gastos de venta del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 la Superintendencia de Compañías del Ecuador tiene un total de gastos de \$730909,57, de los cuales \$128344,27 corresponde al gasto de venta; el Servicio de Rentas Internas tiene un total de gastos de \$742275,49, de los cuales \$0,00 es el gasto de venta y el balance interno tiene un total de gastos de \$857654,98, de los cuales corresponde \$508982,42 al gasto de venta de la Empresa.

Análisis:

Los gastos totales y los gastos de venta de la empresa inciden negativamente a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito debido a que presenta diferencias generadas por errores en la categorización de las subcuentas de los costos y gastos, es decir existe un diferente criterio para clasificar dichas cuentas; por otra parte ésta

asimetría también es desfavorable porque los gastos de venta no son detallados ni en la Superintendencia de Compañías del Ecuador ni en el balance interno, a esto se suma que en el estado de resultados declarado al Servicio de Rentas Internas se omite el valor de los gastos generados por la venta tanto en parciales como en totales. En definitiva, estas diferencias en las tres fuentes de información parten de tener características cualitativas como la omisión del detalle de subcuentas hasta la aparición de asimetrías cuantitativas como divergencias por clasificaciones u omisiones de rubros.

Diagnóstico:

En la medida en que existen asimetrías tanto cuantitativas como cualitativas de gran impacto en el total de los gastos de las tres fuentes de información analizadas se deduce que el detalle y omisión de subcuentas posee gran importancia relativa en los gastos ya que dichas diferencias se arrastran hacia el valor de la utilidad, esto ocasiona un dilema sobre cuál es la verdadera capacidad de pago e incluso sobre el carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales. Por lo tanto, las diferencias que se presentan en los gastos de venta permiten concluir que la información contable no es perfecta en su totalidad.

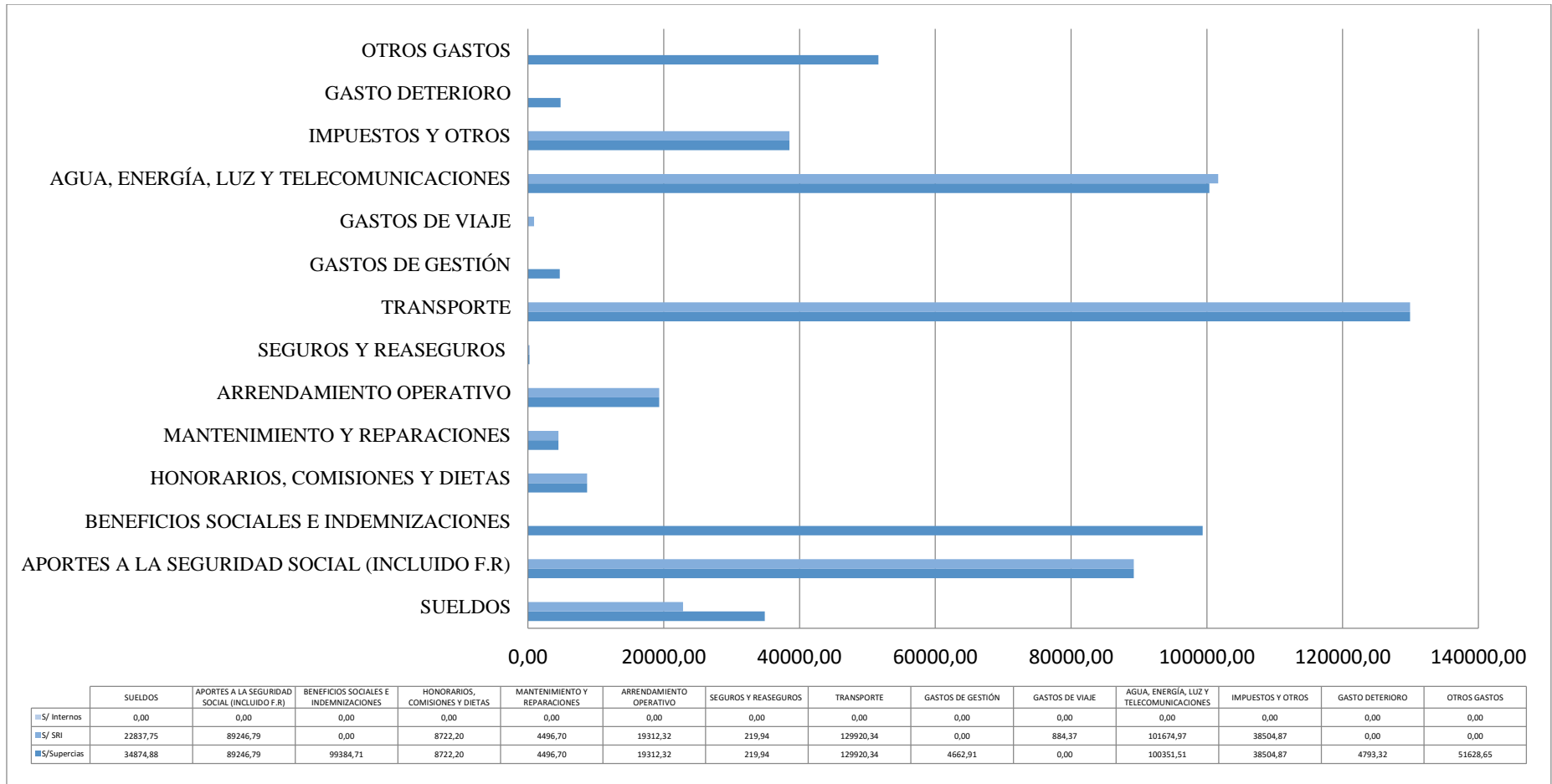


Figura 33 Caso “B” gastos administrativos del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 la Superintendencia de Compañías del Ecuador tiene un total de gastos de \$730909,57, de los cuales \$586119,14 corresponde a gastos administrativos; el SRI tiene un total de gastos de \$742275,49, de los cuales \$0,00 es el gasto administrativo y el balance interno tiene un total de gastos de \$857654,98, de los cuales corresponde \$223506,38 al gasto administrativo. a su vez los gastos administrativos se desglosan de la siguiente forma: en base al estado de resultados de la Superintendencia de Compañías se tiene sueldos \$34874,88, aportes a la seguridad social (incluido F.R) \$89246,79, beneficios sociales e indemnizaciones \$99384,71, honorarios, comisiones y dietas \$8722,20, mantenimiento y reparaciones \$4496,70, arrendamiento operativo \$19312,32, seguros y reaseguros \$219,94, transporte \$129920,34, gastos de gestión \$4662,91, gastos de viaje \$0,00, agua, energía, luz y telecomunicaciones \$100351,51, impuestos y otros \$38504,87, gasto deterioro \$4793,32, otros gastos \$51628,65. A si mismo según el estado del Servicio de Rentas Internas se tiene lo siguiente: sueldos \$22837,75, aportes a la seguridad social (incluido F.R) \$89246,79, beneficios sociales e indemnizaciones \$0,00, honorarios, comisiones y dietas \$8722,20, mantenimiento y reparaciones \$4496,70, arrendamiento operativo \$19312,32, seguros y reaseguros \$219,94, transporte \$129920,3, gastos de gestión \$0,00, gastos de viaje \$884,37, agua, energía, luz y telecomunicaciones, \$101674,97, impuestos y otros \$38504,87, gasto deterioro \$0,00, otros gastos \$0,00. Según el estado de resultados interno los gastos administrativos no se detallan en rubros parciales.

Análisis:

Los gastos totales y los gastos administrativos de la empresa inciden negativamente a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito debido a que presenta diferencias generadas por errores en la categorización de las subcuentas de los costos y gastos, es decir existe un diferente criterio para clasificar dichas cuentas; por otra parte ésta asimetría también es desfavorable porque los gastos administrativos omiten su detalle en el balance interno, a esto se suma que en el estado de resultados declarado al SRI se omite el valor de la suma total de los gastos administrativos. En definitiva, estas diferencias en las tres fuentes de información

parten de tener características cualitativas como la omisión del detalle de subcuentas hasta la aparición de asimetrías cuantitativas como divergencias por clasificaciones u omisiones de rubros.

Diagnóstico:

En la medida en que existen asimetrías tanto cuantitativas como cualitativas de gran impacto en el total de los gastos de las tres fuentes de información analizadas se deduce que el detalle y omisión de subcuentas posee gran importancia relativa en los gastos ya que dichas diferencias se arrastran hacia el valor de la utilidad, esto ocasiona un dilema sobre cuál es la verdadera capacidad de pago e incluso sobre el carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales. Por lo tanto, las diferencias que se presentan en los gastos administrativos permiten concluir que la información contable no es perfecta en su totalidad.

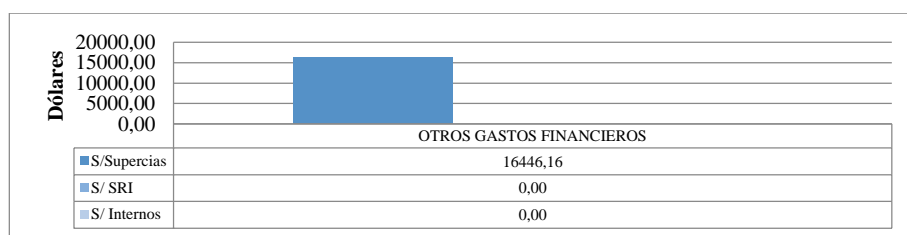


Figura 34 Caso “B” gastos financieros del año 2013

Fuente: (Supercias; SRI, Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con los valores de las cuentas contables del estado de resultados del año 2013 la Superintendencia de Compañías del Ecuador tiene un total de gastos de \$730909,57, de los cuales \$16446,16 corresponde al gasto financiero; el SRI tiene un total de gastos de \$742275,49, de los cuales \$0,00 es el gasto financiero y el balance interno tiene un total de gastos de \$857654,98, de los cuales corresponde \$0,00 al gasto financiero de la empresa.

Análisis:

EL gasto financiero de la empresa incide negativamente a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito debido a que presenta asimetrías cualitativas como omisión del detalle de subcuentas en el balance interno a esto se suman diferencias cuantitativas ya que en el estado de resultados declarado al SRI se omite el valor de los gastos generados por la venta tanto en parciales como en totales. En definitiva,

estas diferencias en las tres fuentes de información parten de tener características cualitativas como la omisión del detalle de subcuentas hasta la aparición de asimetrías cuantitativas como divergencias por clasificaciones u omisiones de rubros.

Diagnóstico:

En la medida en que existen asimetrías tanto cuantitativas como cualitativas de gran impacto en el total de los gastos de las tres fuentes de información analizadas se deduce que el detalle y omisión de subcuentas posee gran importancia relativa en los gastos ya que dichas diferencias se arrastran hacia el valor de la utilidad, esto ocasiona un dilema sobre cuál es la verdadera capacidad de pago e incluso sobre el carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales. Por lo tanto, las diferencias que se presentan en los gastos financieros permiten concluir que la información contable no es perfecta en su totalidad.

c) Asimetrías en las cuentas contables

El hecho de que una empresa no refleje datos uniformes o en otras palabras los mismos rubros o detalles de cuentas demuestra que no todos los usuarios de la información disponen de una única información; eso demuestra que la asimetría de información puede desviar el enfoque sobre la realidad y fidelidad de los estados declarados, publicados o elaborados. Sin embargo varias asimetrías cualitativas existen debido a ciertos vacíos en las propias NIC y en las NIIF como los criterios de importancia relativa o materialidad, compensación, etc.; es decir la norma no exige técnicamente hablando sino deja consideración su aplicación o su interpretación.

c.1) Matriz comparativa de las información contable

La siguiente matriz comparativa es el conjunto de las tres fuentes de información financiera del año 2013 de la empresa caso B, cuya finalidad es evaluar las variaciones cuantitativas o cualitativas que existan en el estado de situación financiera y el estado de resultados. Se parte de la integración de los tres estados hacia el cálculo de diferencias entre el estado de la Superintendencia de Compañías, el Estado declarado al SRI y el balance interno; cada diferencia posee una marca de asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de la asimetría contable de este mismo apartado.

Tabla 39

Matriz comparativa de información contable del caso B del año 2013

Cuentas	Código	Estados Financieros del año 2013			Asimetría en las cuentas contables			Marcas de asimetría
		S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Supercias - SRI	Supercias- Internos	SRI- Internos	
ACTIVO	1	1449428,76	1449428,76	1449428,76	0,00	0,00	0,00	
Activo corriente	101	703925,58	703925,58	703925,58	0,00	0,00	0,00	
Efectivo y equivalentes al efectivo	10101	4379,92	4379,92	4379,92	0,00	0,00	0,00	
Caja				2700	0,00	-2700,00	-2700,00	b.1
Bancos				910,02	0,00	-910,02	-910,02	b.1
Fondos de inversión				769,9	0,00	-769,90	-769,90	b.1
Activos financieros	10102	146146,65	146146,65	258817,37	0,00	-112670,72	-112670,72	b.2
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados locales y del exterior	1010205	150939,97	150939,98	150939,97	-0,01	0,00	0,01	b.3
Locales			3834,37		-3834,37	0,00	3834,37	b.4
Extranjero			147105,61		-147105,61	0,00	147105,61	b.4
Otras cuentas por cobrar	1010208	0,00			0,00	0,00	0,00	
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	1010209	-4793,32	-4793,32	-4793,32	0,00	0,00	0,00	
Inventarios	10103	235990,04	235990,03	235990,04	0,01	0,00	-0,01	b.5
Inventarios de materia prima	1010301	0,00	160052,12		-160052,12	0,00	160052,12	b.6

CONTINÚA



Inventarios de productos en proceso	1010302	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	1010303	75937,92	75937,91	75937,92	0,01	0,00	-0,01	b.7.
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén- producido por la compañía	1010305	160052,12		160052,12	160052,12	0,00	-160052,12	b.6
Mercaderías en tránsito	1010307	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	
Servicios y otros pagos anticipados	10104	112670,65	112670,72	112670,72	-0,07	-0,07	0,00	b.8
Otras cuentas y documentos por cobrar de relacionados locales / corriente			58340,84		-58340,84	0,00	58340,84	b.8
Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / corriente			54329,88		-54329,88	0,00	54329,88	b.8
Anticipos a proveedores	1010403	112079,38		112079,45	112079,38	-0,07	-112079,45	b.2
Otros anticipos entregados	1010404	591,27		591,27	591,27	0,00	-591,27	b.2
Activos por impuestos corrientes	10105	204738,32	204738,25	204738,25	0,07	0,07	0,00	b.9
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	1010501	201508,99	201508,92	201508,92	0,07	0,07	0,00	b.9
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	1010502	3229,33	3229,33	3229,33	0,00	0,00	0,00	
Activo no corriente	102	745503,18	745503,18	745503,18	0,00	0,00	0,00	
Propiedades, planta y equipo	10201	731608,11	731608,11	731608,11	0,00	0,00	0,00	
Muebles y enseres	1020105	0,00	7106,64	7106,64	-7106,64	-7106,64	0,00	b.10

CONTINÚA



Maquinaria y equipo	1020106	909346,25	909346,25	909346,25	0,00	0,00	0,00	
Naves, aeronaves, barcas y similares	1020107	7106,64	0,00		7106,64	7106,64	0,00	b.10
Equipo de computación	1020108	16572,92	16572,92	16572,92	0,00	0,00	0,00	
Equipo de computación				15487,92	0,00	-15487,92	-15487,92	b.11
Software - programas de capacitación				1085	0,00	-1085,00	-1085,00	b.11
Vehículos, equipo de transporte, equipo caminero móvil	1020109	33218,67	33218,67	33218,67	0,00	0,00	0,00	
Otros propiedades, planta y equipo/ bienes plásticos	1020110	80802,39	80802,39	80802,39	0,00	0,00	0,00	
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	1020112	-315438,76	-315438,76	-315438,76	0,00	0,00	0,00	
Activos por impuestos diferidos/otros activos no corrientes	10205	13895,07	13895,07	13895,07	0,00	0,00	0,00	
PASIVO	2	1393192,43	1393192,43	1393192,43	0,00	0,00	0,00	
Pasivo corriente	201	886551,05	867550,05	886551,05	19001,00	0,00	-19001,00	b.12
Cuentas y documentos por pagar	20103	407320,02	407320,02	407320,02	0,00	0,00	0,00	
Locales	2010301	407320,02			407320,02	407320,02	0,00	b.13
Local relacionado			248598,09	282637,43	-248598,09	-282637,43	-34039,34	b.13
Local no relacionado			158721,93	124682,59	-158721,93	-124682,59	34039,34	b.13
Obligaciones con instituciones financieras/sobre giro bancario	20104	140296,54	140296,54	140296,54	0,00	0,00	0,00	
Locales	2010401	140296,54	140296,54		0,00	140296,54	140296,54	b.14

CONTINÚA



Provisiones/ sueldos y beneficios	20105	65114,94	0,00	65114,94	65114,94	0,00	-65114, 94	b.15
Locales	2010501	65114,94		65114,94	65114,94	0,00	-65114,94	b.15
Otras obligaciones corrientes	20107	133208,10	129157,42	133208,10	4050,68	0,00	-4050,68	b.16
Con la administración tributaria	2010701	2707,79		32880,9	2707,79	-30173,11	-32880,90	b.17
Retenciones en la fuente por pagar				32325,23	0,00	-32325,23	-32325,23	b.17
Retención de IVA por pagar				555,67	0,00	-555,67	-555,67	b.17
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	2010702	30173,11	30173,11		0,00	30173,11	30173,11	b.17
Con el IESS	2010703	14446,91		14446,91	14446,91	0,00	-14446,91	b.17
Provisiones sociales por pagar				85880,29	0,00	-85880,29	-85880,29	b.17
Por beneficios de ley a empleados	2010704	72776,27			72776,27	72776,27	0,00	b.17
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	13104,02	13104,02		0,00	13104,02	13104,02	b.17
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	20108	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Anticipos de clientes	20110	121610,45	121610,45	121610,45	0,00	0,00	0,00	
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	20112	19001,00	19001,00	0,00	0,00	19001,00	19001,00	b.12
Jubilación patronal	2011201	15218,00	15218,00		0,00	15218,00	15218,00	b.12
Otros beneficios a largo plazo para los empleados	2011202	3783,00	3783,00		0,00	3783,00	3783,00	b.12
Otros pasivos corrientes	20113	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pasivo no corriente	202	506641,38	512903,00	506641,38	-6261,62	0,00	6261,62	b.18; b.19
Obligaciones con instituciones financieras	20203	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

CONTINÚA



Locales	2020301	0,00			0,00	0,00	0,00	
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	20204	493902,00	493902,00	493902	0,00	0,00	0,00	
Locales	2020401	493902,00			493902,00	493902,00	0,00	b.18
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / no corrientes			398928,00	398928	-398928,00	-398928,00	0,00	b.18
Préstamos de accionistas / locales - pasivo largo plazo			94974,00	94974	-94974,00	-94974,00	0,00	b.18
Pasivo diferido	20209	12739,38	12738,38	12739,38	1,00	0,00	-1,00	b.19
Pasivos por impuestos diferidos/otros pasivos	2020902	12739,38	12738,38	12739,38	1,00	0,00	-1,00	b.19
PATRIMONIO NETO	3	56236,33	56236,33	56236,33	0,00	0,00	0,00	
Capital	301	16700,00	16700,00	16700	0,00	0,00	0,00	
Capital suscrito o asignado	30101	16700,00	16700,00	16700	0,00	0,00	0,00	
Reservas	304	3279,20	3279,20	3279,2	0,00	0,00	0,00	
Reserva legal	30401	3279,20	3279,20	3279,2	0,00	0,00	0,00	
Resultados acumulados	306	-7825,86	-7825,86	36257,13	0,00	-44082,99	-44082,99	b.20
Ganancias acumuladas/ no distribuidas ejercicios anteriores	30601	22892,74	22892,74	66975,73	0,00	-44082,99	-44082,99	b.20
(-) Pérdidas acumuladas	30602	-17627,45	-17627,45	-17627,45	0,00	0,00	0,00	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30603	0,00	-13091,15	-13091,15	13091,15	13091,15	0,00	b.21
Resultados del ejercicio	307	44082,99	44082,99	0,00	0,00	44082,99	44082,99	b.20

CONTINÚA



Ganancia neta del periodo	30701	44082,99	44082,99	44082,99	0,00	0,00	0,00	
Total pasivo y patrimonio		1449428,76	1449428,76	1449428,76	0,00	0,00	0,00	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	3000397,85	3000397,85	3000397,85	0,00	0,00	0,00	
Venta de bienes	4101	2843125,91	2843125,91	2843125,91	0,00	0,00	0,00	
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% o exentas de iva		0	5537,70	0,00	-5537,70	0,00	5537,70	b.22
Exportaciones netas		0	2837588,21	0,00	-2837588,21	0,00	2837588,21	b.22
Otros ingresos de actividades ordinarias	4109	157271,94	157271,94	157271,94	0,00	0,00	0,00	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	2182128,16	2170762,24	2085555,86	11365,92	96572,30	85206,38	b.23
Materiales utilizados	5101	1275584,36	0,00	1275584,36	1275584,36	0,00	-1275584,36	b.25
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	510102	357136,30	1435636,48	0,00	-1078500,18	357136,30	1435636,48	b.24
(+) Inventario de materia prima	510105	0,00	160052,12	0,00	-160052,12	0,00	160052,12	b.24
(+) Compras netas locales de materia prima	510106	1078500,18	0,00	0,00	1078500,18	1078500,18	0,00	b.24
(-) Inventario final de productos terminados	510112	-160052,12	0,00	0,00	-160052,12	-160052,12	0,00	b.24
(+) Mano de obra directa	5102	712538,75	0,00	712538,75	712538,75	0,00	-712538,75	b.26
Sueldos y beneficios sociales	510201	712538,75	647635,24	0,00	64903,51	712538,75	647635,24	b.27
(+) Otros costos indirectos de fabricación	5104	194005,05	0,00	97432,75	194005,05	96572,30	-97432,75	b.28
Depreciación propiedades, planta y equipo/ amortizaciones	510401	96572,30	96572,30	96572,30	0,00	0,00	0,00	b.29
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada			-86610,61		86610,61	0,00	-86610,61	b.30

CONTINÚA



Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada		-9961,69		9961,69	0,00	-9961,69	b.31
Mantenimiento y reparaciones	510406	0,00	91998,52	-91998,52	0,00	91998,52	b.32
Otros costos de producción	510408	97432,75		97432,75	97432,75	0,00	b.32
GASTOS	52	730909,57	742275,49	857654,98	-11365,92	-126745,41	-115379,49 b.33
Gastos de venta	5201	128344,27	0,00	508982,42	128344,27	-380638,15	-508982,42 b.34
Gastos administrativos	5202	586119,14	0,00	223506,38	586119,14	362612,76	-223506,38 b.35
Sueldos	520201	34874,88	22837,75	0,00	12037,13	34874,88	22837,75 b.36
Aportes a la seguridad social (incluido F.R)	520202	89246,79	89246,79	0,00	0,00	89246,79	89246,79 b.36
Beneficios sociales e indemnizaciones	520203	99384,71	0,00	0,00	99384,71	99384,71	0,00 b.36
Honorarios, comisiones y dietas	520205	8722,20	8722,20	0,00	0,00	8722,20	8722,20 b.36
Mantenimiento y reparaciones	520208	4496,70	4496,70	0,00	0,00	4496,70	4496,70 b.36
Arrendamiento operativo	520209	19312,32	19312,32	0,00	0,00	19312,32	19312,32 b.36
Seguros y reaseguros	520214	219,94	219,94	0,00	0,00	219,94	219,94 b.36
Transporte	520215	129920,34	129920,34	0,00	0,00	129920,34	129920,34 b.36
Gastos de gestión	520216	4662,91	0,00	0,00	4662,91	4662,91	0,00 b.36
Gastos de viaje	520217	0,00	884,37	0,00	-884,37	0,00	884,37 b.36
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	520218	100351,51	101674,97	0,00	-1323,46	100351,51	101674,97 b.23; b.36
Impuestos y otros	520220	38504,87	38504,87	0,00	0,00	38504,87	38504,87 b.36
Gasto deterioro	520223	4793,32	0,00	0,00	4793,32	4793,32	0,00 b.36
Otros gastos	520228	51628,65	0,00	0,00	51628,65	51628,65	0,00 b.36
Gastos financieros	5203	16446,16	0,00	28593,88	16446,16	-12147,72	-28593,88 b.37;b.38

CONTINÚA



Otros gastos financieros	520305	16446,16	0,00	0,00	16446,16	16446,16	0,00	b.38
Costos y gastos		2913037,73	2913037,73	2943210,84	0,00	-30173,11	-30173,11	b.23; b.33
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e ir	60	87360,12	87360,12	13104,02	0,00	74256,10	74256,10	b.39
15% participación trabajadores	61	13104,02	13104,02	13104,02	0,00	0,00	0,00	
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	62	74256,10	74256,10		0,00	74256,10	74256,10	b.40
Impuesto a la renta causado	63	30173,11	30173,11		0,00	30173,11	30173,11	b.40
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	79	44082,99	44082,99	44082,99	0,00	0,00	0,00	

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

c.2) Cédula analítica de asimetrías contables

Dispone de información recabada y relevante sobre la evaluación de la información contable, incluye el nombre de la cuenta, una marca de asimetría asignada a un nombre, una breve descripción de lo detectado así como también su efecto en el enfoque de la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal.

Tabla 40

Cédula analítica de asimetrías contables del caso B en el año 2013

Cuenta	Marca y nombre de Asimetría	Descripción	Efecto
ACTIVO	No existe Asimetría		
Fundamentación legal			
Activo corriente	No existe Asimetría		
Fundamentación legal			
Efectivo y equivalentes al efectivo	b.1 Omisión del detalle	EL estado de la Superintendencia de Compañías y el estado del SRI omite el detalle de caja, bancos y fondos de Inversión	La diferencia carece de importancia relativa ya que existe una asimetría de carácter cualitativo que no incide en el valor del efectivo y sus equivalentes; sin embargo es una asimetría que perjudica en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe cuál es la eficiencia del manejo de dicha cuenta.
Fundamentación legal			
NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.			
Materialidad o importancia relativa			
29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)			
31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)			
Activos financieros	b.2 Error de Categorización b.3 error de redondeo b.4 Omisión de detalle	En el balance interno existe una diferencia de 112670.72, el mismo que se da porque incluye el valor de anticipo a proveedores y otros anticipos entregados; el error de redondeo se da porque en el estado declarado existe diferencia de 0.01 centavo; y la omisión de detalle es porque tanto en el estado de la	Tiene impacto negativo porque existen asimetrías cuantitativas que inciden en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que el prestatario a simple vista no sabe qué estado financiero refleja la realidad económica de los activos financieros; por lo tanto se coloca en un dilema la rotación de cuentas por cobrar, el

Superintendencia de Compañías y en el Interno no se menciona si los documentos y cuantas por cobrar a no relacionados son locales o extranjeros. plazo promedio de cobro e incluso la liquidez que se tiene para hacer frente a un préstamo comercial.

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Inventarios	<p>b.5 Error de redondeo</p> <p>b.6 Cuentas y valores cruzados</p> <p>b.7 error de redondeo</p>	<p>La cuenta total de inventarios tiene una diferencia cuantitativa de \$0.01centavo generado por una diferencia de redondeo en la subcuenta Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción. Por otra parte, en la parte interna , en el Inventario de Materia Prima en el estado del SRI se coloca el valor del inventario de productos terminados y mercadería en almacén que consta en las otras dos fuentes de información; así también existe el error de redondeo</p>	<p>La asimetría a pesar de ser cuantitativa, no tiene impacto negativo puesto que carece de importancia relativa en toma de decisiones de otorgamiento de crédito. Sin embargo, se debe verificar la composición del inventario, su tratamiento contable y su rotación. Este análisis es el instrumento para analizar incluso el destino del crédito comercial en esta partida.</p>
-------------	--	---	---

Fundamentación legal

NIC 02. EXISTENCIAS

37 Una clasificación común de las existencias es la que distingue entre mercaderías, suministros para la producción, materias primas, productos en curso y productos terminados. Las existencias de un prestador de servicios pueden ser descritas, simplemente, como productos en curso. (NIC 02, 2007)

Servicios y otros pagos anticipados	<p>b.2 Error de categorización</p> <p>b.8 Omisión de detalle-diferencia</p>	<p>Existe un error de categorización interna debido a que anticipo a proveedores y otros</p>	<p>De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto q a pesar de ser</p>
-------------------------------------	---	--	--



cuantitativa en la cuenta	anticipos entregados constan tanto en esta cuenta, así como también en los activos financieros; además se genera una omisión del detalle de ciertas cuentas como: otras cuentas y documentos por cobrar de relacionados y no relacionados en el estado de la Superintendencia de Compañías y el balance interno. De manera global, existe una diferencia cuantitativa no significativa de 0.07 en los estados.	cuantitativa, su rubro diferenciador en mínimo; por otra parte esto no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la salud financiera en los pagos anticipadores buena y no afecta al valor neto de la empresa.
---------------------------	--	---

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

7 “Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.” (NIC 1, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Activos por impuestos corrientes	b.9 Diferencia cuantitativa en la cuenta	Existe una diferencia cuantitativa mínima de 0.07 centavos generada porque el estado de la Superintendencia de Compañías diere del estado declarado al fisco y del interno por ese rubro en la subcuenta crédito tributario a favor de la empresa IVA	De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto que a pesar de ser cuantitativa, su rubro diferenciador en mínimo; por otra parte esto no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la salud financiera del crédito tributario a favor de la empresa del IVA es buena y no afecta al valor neto de la empresa.
----------------------------------	---	---	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:
(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

CONTINÚA



Activo no corriente	No existe Asimetría		
Propiedades, planta y equipo	b.10 Cuentas y valores cruzados b.11 Omisión de Detalle	No se presenta asimetría de manera global, sin embargo existe una asimetría de carácter cuantitativo generada porque el rubro de muebles y enseres que consta en el estado del SRI y en el interno se cruza con la cuenta de naves, aeronaves, barcasas y similares; además existe una omisión de la composición del equipo de computación el estado del SRI y en el de la Superintendencia de Compañías	De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto que a pesar de ser cuantitativa en las subcuentas, estas diferencias se cruzan entre si y no repercute en el valor general; esto no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la salud financiera propiedad planta y equipo es buena y no afecta al valor neto de la empresa. De todas maneras es preciso analizar su tratamiento para saber si dichos activos fijos pueden actuar como colateral en el crédito; además se también se evaluará el destino del crédito comercial hacia esta partida.
Fundamentación legal	NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Compensación 32 “Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos, a menos que así lo requiera o permita una NIIF.” (NIC 1, 2006) 33 “ La compensación dentro del estado del resultado global, del estado de situación financiera o de la cuenta de resultados separada (si se presenta), excepto en el caso de que la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o evento, limita la capacidad de los usuarios para comprender las transacciones y otros eventos y condiciones que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad (NIC 01, 2006)		
Activos por impuestos diferidos/otros activos no corrientes	No existe Asimetría		
PASIVO	No existe Asimetría		
Pasivo corriente	b.12 Diferencia Cuantitativa	Existe una diferencia de característica cuantitativa en el estado del SRI y otra diferencia de \$19001.00 en el balance interno respecto a los otros dos estados; esto se debe a que no se considera dicho rubro en la cuenta porción corriente de provisiones por beneficios a empleados.	Tiene un impacto negativo, ya que el arrastre de esta asimetría perjudica en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito porque la parte corriente del pasivo en su totalidad varia y eso incide en la liquidez, grado de apalancamiento, e incluso en el capital corriente para hacer frente a las obligaciones con terceros. Se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
Fundamentación legal	NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Imagen Fiel		



	<p>15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p>		
Cuentas y documentos por pagar	b.13 Omisión de detalle	No existen asimetrías de manera general en la cuenta; sin embargo hay asimetrías de omisión del detalle del parcial de cuentas en relacionadas no relacionadas	De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto que no afecta al rubro total; por otra parte esto no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la salud financiera de cuentas y documentos por pagar es buena y no afecta al valor neto de la empresa, la rotación las cuentas por pagar y su plazo promedio de cobro, además su capacidad de pago también no cambia por esa omisión.
Fundamentación legal	<p>NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Importancia relativa o Materialidad</p> <p>24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)</p>		
Obligaciones con instituciones financieras/sobre giro bancario	b.14 Omisión de detalle	No existen asimetrías de manera general en la cuenta; sin embargo hay asimetrías de omisión del detalle del parcial de cuentas en locales y extranjeras	De manera general, la asimetría no tiene importancia relativa puesto que no afecta al rubro total; por otra parte esto no incide en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la salud financiera de cuentas y documentos por pagar es uniforme, esto quiere decir no afecta al valor del endeudamiento, además su capacidad de pago también no cambia por tal omisión. Se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
Fundamentación legal	<p>NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Importancia relativa o Materialidad</p> <p>24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)</p>		
Provisiones/ sueldos y beneficios	b.15 Omisión de Cuenta y Valor macro	Existe una diferencia de característica cuantitativa de \$ 65114.94 del estado SRI respecto a los otros dos estados; esto se debe a que no se considera dicho rubro	Tiene un impacto negativo en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito porque la de provisiones sueldos en su totalidad varía y eso incide en el capital de trabajo o



		en la de provisiones fondo de operaciones a sueldos y beneficios ni corto plazo de la empresa. en sus subcuentas.	
Fundamentación legal	<p>LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)</p>		
Otras obligaciones corrientes	<p>b.16 Diferencia Cuantitativa b.17 Omisión de Detalle</p>	<p>Existe una diferencia cuantitativa en el total de otras obligaciones corrientes del estado del SRI respecto de los otros dos estados debido a la omisión del detalle de obligaciones con la Administración tributaria y con el IESS. Además solo en el balance interno consta el valor de las retenciones por pagar del IVA e IR.</p>	<p>Esta asimetría es desfavorable en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito puesto que la entidad financiera no sabe cuál estado de las tres fuentes de información refleja la realidad. Además esto afecta directamente al capital de trabajo y en caso del pago de cuotas crediticias la capacidad de pago sería un dilema. Se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales</p>
Fundamentación legal	<p>LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)</p> <p>NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Importancia relativa o Materialidad 24 (...) En ninguna de las Normas se contienen directrices cuantitativas relativas a la materialidad.” (NIC 34, 2009)</p>		
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	No existe Asimetría		
Anticipos de clientes	No existe Asimetría		
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	<p>b .12 Omisión de Cuenta y Valor</p>	<p>Existe una diferencia de característica cuantitativa de \$19001.00 en el balance interno respecto a los otros dos estados; esto se debe a que no se considera dicho rubro en la cuenta Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados.</p>	<p>Tiene un impacto negativo, ya que esta asimetría se arrastra al valor total del pasivo corriente, además perjudica en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito porque la parte corriente del pasivo en su totalidad varía y eso incide en la liquidez, grado de apalancamiento, e incluso en el capital corriente para hacer frente a las obligaciones con terceros.</p>



			Se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Imagen Fiel 15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p>		
Pasivo no corriente	<p>b.18 Omisión de detalle b.19 Diferencia Cuantitativa</p>	<p>Existe una diferencia de carácter cuantitativo que se arrastra de las subcuentas de pasivo no corriente de omisiones del detalle o de diferencias en los valores de las cuentas.</p>	<p>Tiene un impacto de grado negativo porque el valor total del pasivo no corriente afecta cuantitativamente y eso repercute en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito al calcular la capacidad de pago, el valor neto de la empresa, el nivel de endeudamiento e incluso el capital de trabajo.</p>
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Imagen Fiel 15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p>		
Obligaciones con instituciones financieras	No existe Asimetría		
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	<p>b.18 Omisión de detalle</p>	<p>Existe una omisión del detalle de la composición de cuentas por pagar /diversas relacionadas en locales y extranjeras en el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y en el balance interno; por otra parte también no hay el detalle cuentas por pagar a proveedores o accionistas en el estado de la Superintendencia de compañías.</p>	<p>Esta asimetría tiene características cualitativas por lo tanto no tiene relevancia significativa en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que los totales de la cuenta no varían</p>
Fundamentación legal	<p>NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Importancia relativa o Materialidad 24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)</p>		
Pasivo diferido	<p>b.19 Diferencia Cuantitativa</p>	<p>Existe una diferencia cuantitativa de \$1,00 en la cuenta de pasivo diferido debido a que en el estado del SRI se encuentra registrado con un dólar menos respecto de las otras dos fuentes de información</p>	<p>Se considera de efecto negativo, ya que el rubro por el valor total de pasivos diferidos no es el mismo; tiene poca importancia relativa porque la diferencia detectada es de 1 dólar y eso no afecta considerablemente al</p>

			valor de las obligaciones a largo plazo de la empresa ni a la toma de decisiones de otorgamiento del crédito.
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Imagen Fiel</p> <p>15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p>		
PATRIMONIO NETO	<p>b.20 Error de categorización</p> <p>b.21 omisión de cuenta y valor micro</p>	<p>Existe simetría en las cuentas del capital y reservas. Por otra parte se presentan asimetrías de carácter cuantitativo. En los resultados del balance interno se tiene un error de categorización en donde el resultado del ejercicio 2013 se lo clasifica en resultado de ejercicios pasados; además en el estado de la Superintendencia de Compañías se omite el rubro por la cuenta de resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF.</p>	<p>Dicha asimetría genera un impacto negativo bajo en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito porque en el análisis del patrimonio los valores de los resultados de las tres fuentes de información cambian internamente; las diferencias carecen de importancia relativa ya que las diferencias no afecta al rubro total del patrimonio, ni al análisis del capital e indicadores de rentabilidad.</p>

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	No Existe asimetría		
Venta de bienes	b.22 Omisión de detalle	<p>Existe una asimetría de carácter cualitativa generada porque en el estado de la Superintendencia de Compañías y en el interno se omite el detalle de la venta de bienes : ventas netas locales tarifa 0% y</p>	<p>Esta diferencia en las características cualitativas de los estados de las tres fuentes de información contable no cuenta con importancia relativa considerable debido a que los rubros totales por la venta de bienes no son afectados a consecuencia</p>



	exportaciones netas	de dicha asimetría. En otras palabras también no tiene impacto sobre las decisiones de otorgamiento de crédito ya que la capacidad de pago se analiza en base al total de sus ingresos y sus pagos.
Fundamentación legal	<p>NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA</p> <p>Importancia relativa o Materialidad</p> <p>24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)</p>	
Otros ingresos de actividades ordinarias	No existe Asimetría	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	<p>b.23 Error de Categorización</p> <p>Se presentan diferencias de carácter cuantitativo debido a que ningún rubro de dicha cuenta en las tres fuentes de información coincide debido errores de categorización entre costos y gastos</p>	<p>La asimetría tiene impacto negativo y es de gran importancia relativa ya que la asimetría incide en el total del estado del SRI de los costos; las diferencias en este rubro no permiten tomar una acertada toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que al ser una empresa comercial el costo total es relevante en la capacidad de pago. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales</p>
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas</p> <p>103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 01, 2006)</p> <p>LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO</p> <p>Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)</p> <p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</p> <p>Materialidad o importancia relativa</p> <p>29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas</p>	

similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Materiales utilizados	<p>b.24 Omisión de cuentas y valores micro</p> <p>b.25 Omisión de cuentas y valores macro</p>	<p>Se presentan diferencias de carácter cuantitativo en el detalle las cuentas de materiales utilizados que se arrastran hasta generar diferencias en el rubro total del valor de la cuenta evaluada. En el estado de la Superintendencia de Compañías no existe el total del valor del inventario de materia prima; en el estado del SRI no existe el rubro de compras de materia prima y el inventario final de productos terminados; además en el balance interno únicamente se coloca el total de los materiales utilizados y no se expone ningún detalle. Por otra parte en la parte macro, en el SRI no se coloca el valor del total de materiales utilizados.</p>	<p>La asimetría tiene impacto negativo y es de gran importancia relativa ya que la asimetría incide en el total del estado del SRI de los materiales utilizados; la ausencia de este rubro no permite tomar una acertada toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que al ser una empresa comercial el costo los materiales utilizados es relevante en la capacidad de pago. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales</p>
-----------------------	---	--	---

Fundamentación legal

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Importancia relativa o Materialidad

24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)

(+) Mano de obra directa	b.26 Omisión de cuenta y valores macro b.27 omisión de cuenta y valores micro	Se presentan asimetrías de carácter cuantitativo ya que la cuenta de mano de obra directa en el estado del SRI no presenta algún rubro en su total. Además ya en la parte micro, el balance interno no detalla el valor de sueldos y salarios. La omisión del detalle de cuentas y rubros en dicha cuenta es debido a que algunos rubros se presentan en los gastos administrativos de la empresa	La asimetría tiene impacto negativo y es de gran importancia relativa ya que la asimetría incide en el total del estado del SRI de la mano de obra directa; la ausencia de este rubro no permite tomar una acertada toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que al ser una empresa comercial el costo por mano de obra directa es relevante en la capacidad de pago. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
--------------------------	--	--	---

Fundamentación legal

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

NIC 34. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Importancia relativa o Materialidad

24 “Tanto en la NIC 1 como en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, se establece que una partida será material o tendrá importancia relativa cuando su omisión o inexactitud pueda influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios a partir de los estados financieros. (NIC 34, 2009)

(+) Otros costos indirectos de fabricación	b.28 Omisión de cuentas y valores micro b.29 error de categorización b.30 Omisión de detalle b.31 Error de categorización b.32 Omisión de cuentas y valores micro	Existe una diferencia de carácter cuantitativo debido a que el estado del SRI omite su rubro en el total de dicha cuenta, también se omiten cuentas y valores del detalle en el balance interno y en el de la Superintendencia de Compañías. Por otra parte hay diferencias cualitativas como el error de categorización ya que en el balance interno la depreciación PPE es gasto y en los otros dos estados equivalen a un costo; además en el estado del SRI, el sub detalle de la depreciación PPE no acelerada es un gasto pero se suma como un	La asimetría tiene impacto negativo y es de gran importancia relativa ya que la asimetría incide en el total del estado del SRI otros costos indirectos de fabricación; la ausencia de este rubro no permite tomar una acertada toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que al ser una empresa comercial el costo los CIF es relevante en la capacidad de pago. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
--	--	--	--



costo y también existen omisión del detalle de la depreciación PPE.

Fundamentación legal

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

GASTOS

b.33 error de categorización

Se presentan diferencias de carácter cuantitativo debido a errores de categorización entre costos y gastos. En el estado declarado al SRI, los gastos de venta y los gastos financieros no tienen ni el detalle de las cuentas ni el rubro total mientras que los gastos administrativos son detallados pero no consta el valor total de los mismos; en lo que respecta al estado presentado a la Superintendencia de Compañías, los gastos de venta y los financieros no muestran el detalle y los administrativos sí; y según los balances internos solo se describe el monto total de los gastos de venta, administrativos y financieros, es decir se

La diferencia tiene impacto negativo sobre la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera desconoce cuál es el valor real de los gastos totales e impide conocer fielmente cual es la capacidad de pago de la empresa. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

102 La primera forma de desglose es el método de la “naturaleza de los gastos”. Una entidad agrupará gastos dentro del resultado de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costes de transporte, retribuciones a los empleados y costes de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad. Este método resulta simple de aplicar, porque no es necesario distribuir los gastos entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad.

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia.

105 La elección entre el método de la naturaleza de los gastos o de la función de los gastos dependerá tanto de factores históricos, como del sector industrial donde se enmarque la entidad, así como de la propia naturaleza de la misma. Ambos métodos suministran una indicación de los costes que pueden variar, directa o indirectamente, con el nivel de ventas o de producción de la entidad. Puesto que cada método de presentación tiene ventajas para tipos distintos de entidades, esta Norma requiere que la dirección seleccione la presentación que sea fiable y más relevante. Sin embargo, puesto que la información sobre la naturaleza de los gastos es útil para predecir los flujos de efectivo futuros, se requieren revelaciones de información adicionales cuando se utiliza la clasificación de la función de los gastos. (NIC 01, 2006)

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendarse los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

Gastos de venta

b.34 error de categorización y omisión del cuentas Se presenta una asimetría de carácter cuantitativo generada La diferencia tiene impacto negativo sobre la toma de decisiones de



y valores micro	por un error en la categorización entre los costos y gastos en los estados; además en el estado del SRI existe la omisión del rubro de los gastos de venta.	otorgamiento de crédito ya que la institución financiera desconoce cuál es el valor real de los gastos de venta e impide conocer fielmente cual es la capacidad de pago de la empresa. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
-----------------	---	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 01, 2006)

Gastos administrativos	b.23. error de categorización b.35 Omisión de cuentas y valores macro b.36 Omisión de cuantas y valores micro	Existen asimetrías de aspecto cuantitativo debido a una inadecuada categorización entre costos y gastos y por la omisión de ciertas cuentas y valores tanto en el balance interno así como también en el estado declarado.	La diferencia influye negativamente sobre la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera desconoce cuál es el valor real de los gastos administrativos e impide conocer fielmente cual es la capacidad de pago de la empresa. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
------------------------	--	--	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las



notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 01, 2006)

Gastos financieros	b.37 Diferencia cuantitativa en subcuenta b.38 Omisión de detalle	Existe una diferencia de características cuantitativas ya que el estado del SRI se omite el valor de los gastos financieros y el los otros dos estados no; también hay omisión de detalle porque en ninguna de los 3 estados evaluados se desglosa el detalle de los gastos financieros.	Incide negativamente sobre la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera desconoce cuál es el valor real de los gastos administrativos e impide conocer fielmente cual es la capacidad de pago de la empresa. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales
--------------------	--	--	---

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Materialidad o importancia relativa

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 01, 2006)

GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	b.39 Error de digitación b.40 Omisión de cuentas y valores micro	Existe una diferencia de carácter cualitativo debido a que las diferencias son generadas por un error de digitación en el campo equívoco del	Esta diferencia en las características cualitativas de los estados de las tres fuentes de información contable no cuenta con importancia relativa considerable debido a que
--	---	--	---



15% de la participación de trabajadores en el balance interno; por otra parte también se omite el valor de la ganancia antes de impuestos y del impuesto a la renta en el balance interno.	el rubro total de la utilidad neta no varía a consecuencia de dicha asimetría. En otras palabras también no tiene impacto sobre las decisiones de otorgamiento de crédito ya que los indicadores de rentabilidad no cambian.
--	--

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Materialidad o importancia relativa**

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

4.4 Evaluación de la información financiera

Para el desarrollo de la evaluación de la información financiera se toma como base la declaración del impuesto a la renta al Servicio de Rentas Internas, los balances publicados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los estados financieros internos. Así también, los respectivos análisis horizontales, verticales y ratios financieros de las empresas seleccionadas del sector comercial de la Provincia de Cotopaxi.

Es decir se desarrolla un análisis financiero cuya finalidad es examinar realmente el comportamiento de la empresa antes que la aplicación de normas contables y financieras ya que teóricamente eso es subjetivo porque en un escenario real ninguna organización es igual en actividad, tamaño y gestión porque cada una posee diversas características que marcan la particularidad de cada ente económico.

Este proceso evaluativo parte del diseño de un programa de evaluación de la información financiera del caso A y B evaluados en el apartado anterior; consta de las actividades a ejecutarse como se detalla a continuación.

Tabla 41.

Programa de trabajo para evaluar la información financiera

PROGRAMA DE TRABAJO - INFORMACION FINANCIERA
 Cotopaxi, Agosto 2016

OBJETIVOS:

1. Evaluar la información financiera de cada uno de los casos de las empresas comerciales con personería jurídica de la provincia de Cotopaxi durante el período objeto de estudio.
2. Determinar diferencias cuantitativas o cualitativas en los indicadores financieros calculados en base al estado publicado a la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Retas Internas y estados internos de cada caso.

N. Orden	PROCEDIMIENTO	ELABORADO POR:	FECHA
1	Realizar el análisis horizontal de las fuentes de información para determinar que sucedió con las cuentas respecto del año pasado.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16
2	Efectuar el análisis vertical del año objeto de estudio de las fuentes de información para evaluar el grado de representación de cada una de las cuentas contables en el estado de situación Financiera o en el estado de resultados respetivamente.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16
3	Calcular, interpretar, analizar y diagnosticar los indicadores financieros: indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad para cada una de las tres fuentes de información.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16
4	Diseñar una matriz comparativa de los indicadores financieros de las tres fuentes de información evaluadas: Estados de la Superintendencia de Compañías, formulario 101 y estados internos.	E.L.A.H. M.B.S.O.	julio-16
5	Elaborar una cédula analítica de las asimetrías o variaciones financieras, en donde conste la descripción, el efecto y la fundamentación legal de cada una de ellas, este papel de trabajo será la base para el informe crítico.	E.L.A.H. M.B.S.O.	agosto-16

4.4.1 Caso A: sector comercial corporativo

a) Análisis horizontal

En el análisis horizontal se realiza un comparativo de las cuentas que conforman en estado de Situación Financiera y el estado de resultados integrales de los dos periodos analizados; en este caso el año 2013 y 2014.

a.1) Estados financieros según la Superintendencia de Bancos

Estado de situación financiera del caso A de los años 2013 – 2014

Tabla 42

Caso “A” análisis horizontal del activo del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Activo	1	18943651,00	18982516,10	38865,10	0,21%	
Activo corriente	101	10819899,00	11080201,04	260302,04	2,41%	
Efectivo y equivalentes de efectivo	10101	163973,00	256708,57	92735,57	56,56%	
Caja	1010101	0,00	198763,00	198763,00		
Instituciones financieras públicas	1010102	0,00	0,00	0,00		
Instituciones financieras privadas	1010103	0,00	57945,57	57945,57		
Activos financieros	10102	3389746,00	3221391,38	-168354,62	-4,97%	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1010201	76610,00	97676,65	21066,65	27,50%	
Renta fija	1010203	178062,00	97676,65	-80385,35	-45,14%	
Certificados financieros	1010201 0205	0,00	97676,65	97676,65		
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	1010205	3441912,00	3279563,05	-162348,95	-4,72%	
Actividades ordinarias que generen intereses	1010205 01	0,00	3279563,05	3279563,05		
Actividades ordinarias que no generen intereses	1010250 2	3441912,00	0,00	-	-	100,00%
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	1010205 0101	0,00	3257297,83	3257297,83		
Cuentas y documentos a cobrar a terceros	1010205 0102	0,00	22265,22	22265,22		
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	1010206	250,00	27983,29	27733,29	11093,3 2%	

CONTINÚA



Otras cuentas por cobrar relacionadas	1010206 04	0,00	27983,29	27983,29	#¡DIV/0!
Provisión por cuentas incobrables y deterioro	1010207	0,00	-183831,61	-183831,61	#¡DIV/0!
Otras cuentas por cobrar	1010208	33624,00	0,00	-33624,00	- 100,00%
Inventarios	10103	5857166,00	6755009,31	897843,31	15,33%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	1010303	3458,00	0,00	-3458,00	- 100,00%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	1010304	5596198,00	3760,25	- 5592437,75	-99,93%
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - producido por la compañía	1010305	0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros	1010306	0,00	5982099,11	5982099,11	#¡DIV/0!
Mercaderías en tránsito	1010307	287341,00	792859,52	505518,52	175,93%
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	1010313	-29831,00	-23709,57	6121,43	-20,52%
Servicios y otros pagos anticipados	10104	663762,00	425496,45	-238265,55	-35,90%
Anticipos a proveedores	1010403	0,00	425496,45	425496,45	#¡DIV/0!
Otros activos corrientes	10108	0,00	421595,33	421595,33	#¡DIV/0!
Activos no corrientes	102	8123752,00	7902315,06	-221436,94	-2,73%
Propiedad, planta y equipo	10201	7849976,00	7656011,27	-193964,73	-2,47%
Terrenos	1020101	4486441,00	4486440,99	-0,01	0,00%
Edificios	1020102	2952312,00	2952311,56	-0,44	0,00%
Construcciones en curso	1020103	118830,00	118830,30	0,30	0,00%
Instalaciones	1020104	50095,00	0,00	-50095,00	- 100,00%
Muebles y enseres	1020105	140417,00	140486,43	69,43	0,05%
Maquinaria y equipo	1020106	434425,00	487600,45	53175,45	12,24%
Naves, aeronaves, barcasas y similares	1020107	0,00	0,00	0,00	
Equipo de computación	1020108	310333,00	314563,18	4230,18	1,36%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	1020109	421088,00	472062,43	50974,43	12,11%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	1020112	-1063965,00	-1316284,07	-252319,07	23,71%
Propiedades de inversión	10202	146297,00	153383,51	7086,51	4,84%
Terrenos	1020201	146297,00	153383,51	7086,51	4,84%
Activo intangible	10204	76300,00	47687,43	-28612,57	-37,50%

CONTINÚA



Marcas patentes, derecho de llave	1020402	85837,00	0,00	-85837,00	-	100,00%
(-) Amortización acumulada de activos intangible	1020405	-9537,00	-51349,95	-41812,95		438,43%
(-) Deterioro acumulado de activo intangible	1020406	0,00	0,00	0,00		
Otros intangibles	1020407	0,00	99037,38	99037,38		
Activos por impuestos diferidos	10205	51179,00	0,00	-51179,00	-	100,00 %
Otros activos no corrientes	10208	0,00	45232,85	45232,85		
Otros activos no corrientes	1020811	0,00	45232,85	45232,85		

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, el activo de la empresa caso A se ha incrementado de manera general en un 0.21%. La parte corriente o circulante de igual manera sufre un incremento de 2.41% y ésta a su vez está conformado por el incremento de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo con un 56.56%, la disminución de los activos financieros en 4.97%, los inventarios con un crecimiento del 15.33% los servicios de otro pagos con un decrecimiento de 35.90% y los otros activos corrientes con un incremento de 3.74% respecto del año anterior.

Por otra parte el activo no corriente ha sufrido una disminuido en 2.73%, debido a que la cuenta propiedad planta y equipo también ha disminuido en un 2.47%, sin embargo propiedades de inversión se incrementó en 4.84%, activos intangibles disminuyo en un 37.50%, y los activos por impuestos diferidos han disminuido en su totalidad es decir el 100% todo esto en consideración de los rubros del año pasado.

Análisis:

El activo de la empresa caso A para el año 2014 tiene un comportamiento positivo debido a que tiene una tendencia de crecimiento al igual que sus activos corrientes donde las subcuentas efectivo y equivalentes de efectivo e inventarios sufren el mismo comportamiento de incremento en porcentajes significativos, sin embargo los activos financieros, servicios y otros pagos anticipados en este año ha disminuido de manera general, haciendo que el activo corriente no muestre un crecimiento representativo, por otra parte el activo no corriente ha disminuido debido a que propiedad planta y equipo, activos intangibles y activos por impuestos

diferidos sufren el mismo comportamiento; propiedad planta y equipo refleja una disminución causada porque la cuenta de instalaciones para el año 2014 no presenta valor alguno reflejando una disminución del 100%, al igual que la cuenta activos por impuestos, así también propiedades de inversión tiene un incremento significativo.

Diagnóstico:

El incremento en el total de los activos influye de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito puesto que al incrementar la parte corriente quiere decir que la liquidez y el capital de trabajo de la empresa es positivo y tiene el mismo comportamiento en los siguientes años por ende la empresa tendrá suficiente capacidad de pago para hacer frente a un crédito comercial.

Tabla 43

Caso “A” análisis horizontal del pasivo de año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Pasivo	2	10502015,00	10402221,68	-99793,32	-0,95%	
Pasivo corriente	201	6901388,00	7401944,15	500556,15	7,25%	
Cuentas y documentos por pagar	20103	910917,00	1856993,28	946076,28	103,86%	
Locales	2010301	409434,00	527239,57	117805,57	28,77%	
Otras	201030103	0,00	527239,57	527239,57		
Del exterior	2010302	501483,00	1329753,71	828270,71	165,16%	
Obligaciones con instituciones financieras	20104	3600935,00	3653196,90	52261,90	1,45%	
Locales	2010401	3600935,00	2403696,87	-	-33,25%	
Del exterior	2010402	0,00	1249500,03	1197238,13	1249500,03	
Provisiones	20105	33784,00	0,00	-33784,00	-	100,00%
Porción corriente de obligaciones emitidas	20106	1798027,00	0,00	-1798027,00	-	100,00%
Otras obligaciones corrientes	20107	266758,00	262272,64	-4485,36	-1,68%	
Con la administración tributaria	2010701	74050,00	0,00	-74050,00	-100,00%	
Con el IESS	2010703	39546,00	68305,11	28759,11	72,72%	
Por beneficios de ley a empleados	2010704	0,00	152118,74	152118,74		
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	0,00	41848,79	41848,79		
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	20108	170905,00	207129,41	36224,41	21,20%	
Anticipos de clientes	20110	120035,00	9741,76	-110293,24	-91,88%	
Otros pasivos corrientes	20113	0,00	1412610,16	1412610,16		
Otros	2011312	0,00	1412610,16	1412610,16		



Pasivo no corriente	202	3600627,00	3000277,53	-600349,47	-16,67%
Obligaciones con instituciones financieras	20203	641579,00	311249,47	-330329,53	-51,49%
Locales	2020301	641579,00	269138,41	-372440,59	-58,05%
Del exterior	2020302	0,00	42111,06	42111,06	
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20204	0,00	95297,00	95297,00	
Locales	2020401	0,00	95297,00	95297,00	
Del exterior	2020402	0,00	0,00	0,00	
Obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos	20205	2067432,00	1696428,58	-371003,42	-17,95%
Obligaciones	2020501	0,00	1696428,58	1696428,58	
Provisiones por beneficios a empleados	20207	353473,00	373784,92	20311,92	5,75%
Jubilación patronal	2020701	265418,00	282706,15	17288,15	6,51%
Otros beneficios no corrientes para los empleados	2020702	88055,00	91078,77	3023,77	3,43%
Pasivo diferido	20209	538143,00	523517,56	-14625,44	-2,72%
Ingresos diferidos	2020901	0,00	0,00	0,00	
Pasivos por impuestos diferidos	2020902	538143,00	523517,56	-14625,44	-2,72%

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, la empresa caso A en su pasivo ha disminuido un 0.95%, por otro lado la parte corriente tiene un incremento del 7.25% y la parte no corriente tiene una disminución del 16.67%. En el pasivo corriente, las cuentas que sufren un incremento son las siguientes: cuentas y documentos por pagar con un porcentaje del 103.86%, obligaciones con instituciones financieras 1.45%, cuentas por pagar diversas/ relacionadas 21.20%, las cuentas que sufren una disminución son las siguientes: anticipos de clientes con un 91.88%, provisiones y porción corriente de obligaciones emitidas decrecen en un 100% respectivamente respecto al año anterior.

En el pasivo no corriente para el año 2014 muestra una disminución del 16.67%, donde las obligaciones con instituciones financieras disminuyeron un 51.49%, las obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos de igual forma disminuyeron un 17.95% al igual que el pasivo diferido en un 2.72%, el único incremento que se da es en la cuenta de provisiones por beneficios a empleados con el 5.75% en base al año anterior.

Análisis:




EL pasivo total muestra una tendencia favorable debido a que su porcentaje ha disminuido de un año a otro, sin embargo no es un porcentaje representativo porque no supera ni el 1%, debido a que el pasivo corriente sufrió un incremento donde las cuentas más representativas son: cuentas y documentos por pagar y cuentas por pagar diversas/ relacionadas con un incremento de mayor representación, por su parte el pasivo no corriente refleja una disminución donde las cuentas que siguen este mismo comportamiento son: obligaciones con instituciones financieras, obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos y pasivo diferido con una tendencia bajista, siendo provisiones por beneficios a empleados la única que se incrementa con un porcentaje poco representativo respecto a los otros rubros del año 2013.

Diagnóstico:

El pasivo total de la empresa muestra un decremento con respecto al año anterior lo que incide positivamente en la toma de decisiones del otorgamiento de crédito debido a que su nivel de endeudamiento disminuye, sin embargo hay que realizar un análisis entre lo que sucedió en el pasivo corriente y no corriente debido a que el uno se incrementó y el otro disminuyó respectivamente, por lo que se deduce que las obligaciones a largo plazo fueron canceladas generando deudas a corto plazo, a pesar de eso es importante que la empresa pueda acceder a un crédito comercial puesto que puede destinarlo a sus inventarios activos fijos siempre y cuando tenga una capacidad de pago adecuada y condiciones económicas óptimas en el mercado.

Tabla 44

Caso “A” análisis horizontal del patrimonio de año 2013-2014
(Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Patrimonio neto	3	8441636,00	8580294,42	138658,42	1,64%	
Capital	301	2775000,00	2775000,00	0,00	0,00%	
Capital suscrito o asignado	30101	2775000,00	2775000,00	0,00	0,00%	
Reservas	304	83532,00	89833,61	6301,61	7,54%	

Reserva legal	30401	81532,00	87833,61	6301,61	7,73%
Reservas facultativa y estatutaria	30402	2000,00	2000,00	0,00	0,00%
Otros resultados integrales	305	0,00	3704233,37	3704233,37	
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	30502	0,00	3675292,55	3675292,55	
Otros superávit por revaluación	30504	0,00	28940,82	28940,82	
Resultados acumulados	306	5476825,00	1932188,61	-3544636,39	-64,72%
Ganancias acumuladas	30601	965550,00	1096206,94	130656,94	13,53%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF	30603	835388,00	835388,00	0,00	0,00%
Reserva de capital	30604	594,00	593,67	-0,33	-0,06%
Reserva por valuación	30606	3675293,00	0,00	-3675293,00	-100,00%
Resultados del ejercicio	307	106279,00	79038,83	-27240,17	-25,63%
Ganancia neta del período	30701	106279,00	79038,83	-27240,17	-25,63%

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, el patrimonio de la empresa Caso A ha sufrido un incremento del 1.64%; el capital se ha mantenido, las reservas se han incrementado en un 7.54% por el contrario los resultados acumulados y resultados del ejercicio han disminuido en 64.72% y 25.63% respectivamente frente a los datos del año pasado.

Análisis:

El patrimonio de manera general tiene comportamiento favorable debido a que tiene una tendencia de incremento para los años siguientes, así también en este año se ha incrementado el valor de reservas, lo cual es positivo para la empresa ya que la finalidad de las reservas son cubrir obligaciones a corto plazo que se generan de manera imprevista, por otro lado los resultados acumulados y resultados del ejercicio han sufrido una disminución representativa respecto del año pasado.

Diagnóstico:

El patrimonio neto de la empresa caso A tiene una tendencia positiva de incremento lo que incide positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, ya que se refleja un incremento en las cuenta de reservas lo cual es positivo ya que la finalidad de las reservas son cubrir obligaciones a corto plazo que se

generan de manera imprevista, así también el capital se ha mantenido de un año a otro y podría hacer frente a un crédito comercial; sin embargo es importante un previo análisis de las cuentas resultados acumulados y resultado del ejercicio ya que se han disminuido representativamente en igual forma se debe evaluar los indicadores de rentabilidad que maneja la empresa.

Estado de resultados del caso A año 2013-2014

Tabla 45

Caso “A” análisis horizontal de ingresos del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Ingresos		14219206,00	13472071,68	-747134,32	-5,25%	
Ingresos de actividades ordinarias	401	13990642,00	13472071,68	-518570,32	-3,71%	
Venta de bienes	40101	15294128,00	13137693,96	-2156434,04	-14,10%	
Prestación de servicios	40102	514247,00	0,00	-514247,00	-100,00%	
Intereses	40106	0,00	19139,83	19139,83		
Intereses generados por ventas a crédito	4010601	0,00	0,00	0,00		
Intereses y rendimientos financieros	4010602	0,00	19139,83	19139,83		
(-) Descuento en ventas	40110	-1265077,00	0,00	1265077,00	-100,00%	
(-) Devoluciones en ventas	40111	-552656,00	0,00	552656,00	-100,00%	
Otros ingresos	40112	0,00	315237,89	315237,89		
OTROS	4011103	0,00	315237,89	315237,89		
OTROS INGRESOS	403	228564,00	0,00	-228564,00	-100,00%	

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

Durante el año 2014, la empresa disminuyó el total de sus ingresos en un 5.25% el mismo comportamiento tuvieron las subcuentas de ingresos por actividades ordinarias y otros ingresos con una disminución del 3.71% y en un 29.83%, sus venta de bienes en de igual forma en un 29.94% y 100% respectivamente frente del año anterior.

Análisis:

Los ingresos totales de la empresa caso A tienen una tendencia desfavorable debido a que sus ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos han disminuido de manera considerable, dentro de los ingresos ordinarios la cuentas más representativas son: prestación de servicios, descuento en ventas y devolución en ventas, es decir todos los ingresos disminuyen considerablemente respecto del año anterior debido a diversas condiciones del mercado.

Diagnóstico:

Los ingresos al tener una tendencia de decrecimiento inciden negativamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito para la empresa, ya que en caso de que esta solicite un crédito comercial se debe examinar el nivel de ingresos para evaluar la capacidad de pago que tiene; además se debe considerar los indicadores de rentabilidad y comparar con los indicadores estándares del mercado del sector comercial.

Tabla 46**Caso “A” análisis horizontal de los costos de venta y producción del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Costo de ventas y producción	501	9601618,00	8841218,73	-760399,27	-7,92%	
Materiales utilizados o productos vendidos	50101	9601618,00	8841218,73	-760399,27	-7,92%	
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	5010101	0,00	5599655,66	5599655,66		
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	5010102	9601618,00	756468,23	-8845149,77	-92,12%	
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía	5010103	0,00	8467193,95	8467193,95		
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	5010104	0,00	-5982099,11	-5982099,11		

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, los costos de venta y producción de la empresa Caso A han disminuido el 7,92%; así como su parcial materiales utilizados o productos vendidos con su mismo porcentaje respecto de los datos publicados en la Superintendencia de Compañías del año pasado.

Análisis:

De manera global, los costos de venta y producción tienen un comportamiento favorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es de disminución, en el año 2014 dichos costos decrecieron considerablemente debido a que la subcuenta más significativa es compras netas locales de bienes no producidos por la compañía que casi tiene una disminución del 100% respecto a los valores del año 2013

Diagnóstico:

En efecto, este decremento en los costos incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de costos menores.

Tabla 47

Caso “A” análisis horizontal de los gastos del año 2013-2014 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Gastos	502	4359161,25	1692076,48	-2667084,77	-61,18%	
Gastos de venta	50201	0,00	1692076,48	1692076,48		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	5020101	0,00	926582,50	926582,50		
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	5020102	0,00	210318,90	210318,90		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	5020105	0,00	386539,08	386539,08		
Mantenimiento y reparaciones	5020108	0,00	131236,62	131236,62		
Combustibles	5020112	0,00	37399,38	37399,38		
Gastos administrativos	5202	3750551,25	0,00	-3750551,25	-100,00%	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	520201	861597,32	0,00	-861597,32	-100,00%	

CONTINÚA



Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	520202	215875,41	0,00	-215875,41	-100,00%
Beneficios sociales e indemnizaciones	520203	242127,79	0,00	-242127,79	-100,00%
Gasto planes de beneficios a empleados	520204	72051,07	0,00	-72051,07	-100,00%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	520205	311021,52	0,00	-311021,52	-100,00%
Mantenimiento y reparaciones	520208	185982,82	0,00	-185982,82	-100,00%
Arrendamiento operativo	520209	6047,85	0,00	-6047,85	-100,00%
Comisiones	520210	87.493,05	0,00	-87493,05	-100,00%
Combustible	520212	37.265,67	0,00	-37265,67	-100,00%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	520214	114.586,15	0,00	-114586,15	-100,00%
Transporte	520215	118.358,90	0,00	-118358,90	-100,00%
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	520218	174.561,26	0,00	-174561,26	-100,00%
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	520219	518,67	0,00	-518,67	-100,00%
Impuestos, contribuciones y otros	520220	234.904,48	0,00	-234904,48	-100,00%
Depreciaciones	520221	201.441,52	0,00	-201441,52	-100,00%
Propiedades, planta y equipo	52012101	201.441,52	0,00	-201441,52	-100,00%
Gasto deterioro	520223	3.270,19	0,00	-3270,19	-100,00%
Inventarios	52022302	3.270,19	0,00	-3270,19	-100,00%
Otros gastos	520228	883.447,58	0,00	-883447,58	-100,00%
Gastos financieros	5203	608.610,00	0,00	-608610,00	-100,00%
Intereses	520301	440.512,00	0,00	-440512,00	-100,00%
Comisiones	520302	60.487,00	0,00	-60487,00	-100,00%
Diferencia en cambio	520304	84.254,00	0,00	-84254,00	-100,00%
Otros gastos financieros	520305	23.357,00	0,00	-23357,00	-100,00%

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, los gastos totales de la empresa han disminuido considerablemente en un 61.18%; así también sus parciales como el gasto de venta que se genera en este año, los gastos administrativo y gastos financieros disminuyeron 100%, respecto de los datos publicados en la Superintendencia de Compañías del año pasado.

Análisis:

De manera global, los gastos tienen un comportamiento favorable para la empresa debido a que su tendencia ha disminuido de manera considerable debido a que se disminuye en su totalidad los valores de los gastos administrativos y financieros y solo se generan los gastos de venta al cierre del año.

Diagnóstico:

En efecto, este decremento en los gastos incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de menores gastos.

Tabla 48

Caso “A” análisis horizontal de la utilidad del año 2013-2014
(Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
				S/Supercias	S/Supercias	
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	60	258.426,75	0,00	-	-	
				258426,75	100,00%	
15% participación trabajadores	61	38.763,75	0,00	-38763,75	-	
					100,00%	
Ganancia (pérdida) antes de impuestos --> subtotal c (b - 61)	62	219.663,00	0,00	-	-	
				219663,00	100,00%	
Impuesto a la renta causado	63	154.812,00	0,00	-	-	
				154812,00	100,00%	
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes del impuesto diferido --> subtotal d (c - 63)	64	64.851,00	0,00	-64851,00	-	
					100,00%	
(+) Ingreso por impuesto diferido	66	4.714,00	0,00	-4714,00	-	
					100,00%	
Ganancia (pérdida) neta del periodo --> subtotal h (d + g)	79	69.565,00	0,00	-69565,00	-	
					100,00%	
Componentes del otro resultado integral	81	36.714,00	0,00	-36714,00	-	
					100,00%	
Otros (detallar en notas)	8108	36.714,00	0,00	-36714,00	-	
					100,00%	
Resultado integral total del año	82	106.279,00	0,00	-	-	
				106279,00	100,00%	

Fuente: (Supercias, 2013-2014)

Interpretación:

Durante el año 2014, la ganancia (pérdida) antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta ha disminuido considerablemente al igual que su resultado integral del ejercicio en un 100% respecto del año anterior.

Análisis:

En efecto, la utilidad antes y después del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta tiene una tendencia desfavorable debido a que no presenta valor alguno en dichas cuentas para el año 2014, por lo que se refleja una utilidad neta de \$0.00.

Diagnóstico:

Esta tendencia de disminución incide desfavorablemente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa sin utilidades o ganancias no tendrá una capacidad de pago con la que pueda hacer frente a un crédito comercial; sin embargo es importante analizar este comportamiento debido a que los costos y gastos disminuyen de manera considerable para el año 2014.

a.2) Estados financieros según el Servicio de Rentas Internas

Estado de situación financiera del caso A de los años 2013 – 2014

Tabla 49

Caso “A” análisis horizontal del activo del año 2013-2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013		2014		Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo			
ACTIVO	499	18782831,78	18982516,1	199684,32	1,06%			
Efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo	311	8640,87	256708,57	248067,7	2870,86%			
Inversiones corrientes	312	979041,39	97676,65	-881364,74	-90,02%			
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales / corriente	314	0	22265,22	22265,22				
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente	316	3442162,15	3257297,83	-184864,32	-5,37%			
Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / corriente	320	33624,13	27983,29	-5640,84	-16,78%			
Provisión cuentas incobrables y deterioro	322	340711,81	-183831,61	-524543,42	-153,96%			
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (renta)	325	31328,71		-31328,71	-100,00%			
Inventario de suministros y materiales	328		3760,25	3760,25				
Inventario de prod. Term. Y	329	5599655,66	5982099,11	382443,45	6,83%			

CONTINÚA



mercad. En almacén					
Mercaderías en tránsito	330	287341,47	792859,52	505518,05	175,93%
Provisión de inventarios por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	336	-21197,31	-2639,06	18558,25	-87,55%
Activos pagados por anticipado	337		425496,45	425496,45	
(-) Provisión por deterioro del valor del activo corriente	338	7736,25	-21070,51	-28806,76	-372,36%
Otros activos corrientes	340	663761,84	421595,33	-242166,51	-36,48%
Total activos corrientes	345	10675910,85	11080201,04	404290,19	3,79%
Terrenos	350	4486440,99	4486440,99	0	0,00%
Inmuebles (excepto terrenos)	351	2952311,56	2952311,56	0	0,00%
Construcciones en curso	352	118830,3	118830,3	0	0,00%
Muebles y enseres	353	140416,79	140486,43	69,64	0,05%
Maquinaria, equipo e instalaciones	354	434424,53	487600,45	53175,92	12,24%
Naves, aeronaves, barcasas y similares	355			0	
Equipo de computación y software	356	396170,03	314563,18	-81606,85	-20,60%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	357	421087,57	472062,43	50974,86	12,11%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	358			0	
Otros propiedades, planta y equipo (campo reubicado)	359	50094,53		-50094,53	-100,00%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	360		-1316284,07	1316284,07	
(-) Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	361	1073502,44	0	1073502,44	-100,00%
Propiedades de inversión	365	130759,2	153383,51	22624,31	17,30%
Total propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos biológicos	379	8057033,06	7809394,78	-247638,28	-3,07%
Otros activos intangibles	384		99037,38	99037,38	
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	385		-51349,95	-51349,95	
Deterioro acumulado de activos intangibles	386			0	
Total activos intangibles	389		47687,43	47687,43	
Otros activos no corrientes (campo creado)	445	49887,87	45232,85	-4655,02	-9,33%
Total activos no corrientes	498	810692,93	7902315,06	7091622,13	874,76%

Fuente: (SRI, 2013-2014)

Interpretación:

El total del activo de la empresa caso A para el año 2014 se ha incrementado 1.06%, el mismo comportamiento tuvo su parte corriente con un crecimiento del 3.79% al igual que su parte no corriente con un incremento del 874.76%. La parte corriente tiene el siguiente comportamiento: efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo incrementa 2870.86%, Inversiones corrientes decrece 90.02%, cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente decrece 5.37%, otras cuentas y documentos por cobrar de relacionados locales / corriente disminuye 16.78%, provisión cuentas incobrables y deterioro disminuye un 153.96%, crédito

tributario a favor del sujeto pasivo (renta) sufre un decremento del 100%, inventario de productos terminados y mercadería en almacén se incrementa el 6.83% al igual que mercaderías en tránsito en 175.93%, la provisión por deterioro del valor del activo corriente y otros activos corrientes decrecen 372.36% y 36.48% respectivamente. por otra parte, el activo no corriente tiene el siguiente comportamiento: las cuentas de terrenos, inmuebles (excepto terrenos), construcciones mantienen sus valores, muebles y enseres se incrementan 0.05% al igual que maquinaria, equipo e instalaciones en un 12.24%, equipo de computación y software disminuyen un 20.60%, vehículos, equipo de transporte y caminero móvil se incrementa 12.011%, otras propiedades, planta y equipo disminuye en su totalidad es decir el 100%, al igual que (-) deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión se incrementan un 17.30%, en otras palabras el total de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos biológicos sufre una disminución del 3.07% , la cuenta de otros activos no corrientes disminuye en un 9.33% respecto de los datos declarados en el año pasado.

Análisis:

En efecto, de manera general el total del activo tiene una tendencia de crecimiento, puesto que la parte corriente sufre el mismo comportamiento debido a que la cuenta efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo tiene un incremento muy considerable; por otra parte el activo no corriente tiene el mismo comportamiento debido a que se mantienen algunas cuentas con el mismo valor como son: terrenos, inmuebles (excepto terrenos) así también al cierre del año se presenta un valor considerable en el total de la cuenta otros activos intangibles.

Diagnóstico:



De acuerdo a lo mencionado anteriormente, el total del activo tiene una tendencia favorable aunque su crecimiento no tan representativo, pero tiene una influencia positiva en las decisiones crediticias ya que la liquidez y el capital de trabajo de la empresa es positivo y por ende tendrá suficiente capacidad de pago hacer frente a un crédito comercial, sin embargo hay que tener en cuenta el manejo del efectivo para que no exista dinero ocioso dentro de la empresa.

Tabla 50

Caso “A” análisis horizontal del pasivo del año 2013-2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Pasivo	599	10351177,7	10402221,68	51043,98	0,49%	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / corrientes	511		527239,57	527239,57		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados del exterior / corrientes	512		1329753,71	1329753,71		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes	513	450271,63	0	-450271,63	-100,00%	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes	514	501483,83	0	-501483,83	-100,00%	
Obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes	515	2360605,95	2403696,87	43090,92	1,83%	
Obligaciones con instituciones financieras del exterior / corrientes	516	1085000	1249500,03	164500,03	15,16%	
Préstamos de accionistas o socios / locales - pasivo corriente	517	184867,49	0	-184867,49	-100,00%	
Préstamos de accionistas o socios / del exterior - pasivo corriente	518		0	0		
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / corrientes	519		166269,83	166269,83		
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados del exterior / corrientes	520		0	0		
Otras cuentas y documentos por pagar a no relacionados locales / corrientes	521	106543,65	40859,58	-65684,07	-61,65%	
Otras cuentas y documentos por pagar a no relacionados del exterior / corrientes	522		0	0		
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	525		0	0		
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	526	38763,99	41848,79	3084,8	7,96%	
Obligaciones con el IESS	527		68305,11	68305,11		
Otros pasivos por beneficios a empleados	528		152118,74	152118,74		
Obligaciones emitidas corrientes	533	1798026,76	1412610,16	-385416,6	-21,44%	
Anticipos de clientes	534	120034,81	9741,76	-110293,05	-91,88%	
Provisiones	535	455003,49	0	-455003,49	-100,00%	
Total pasivos corrientes	539	7100601,6	7401944,15	301342,55	4,24%	
Obligaciones con instituciones financieras locales / no corrientes	545	641578,98	269138,41	-372440,57	-58,05%	
Obligaciones con instituciones financieras del exterior / no corrientes	546		42111,06	42111,06		
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / largo plazo	549		95297	95297		
Obligaciones emitidas no corrientes	556	2067431,58	1696428,58	-371003	-17,95%	
Anticipos de clientes	557			0		
Provisiones para jubilación patronal	558		282706,15	282706,15		
Provisiones para desahucio	559		91078,77	91078,77		
Otras provisiones	560			0		



Total pasivos no corrientes	569	2709010,56	2476759,97	-232250,59	-8,57%	
Pasivos diferidos	579	541565,54	523517,56	-18047,98	-3,33%	
Otros pasivos	589			0		

Fuente: (SRI, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2013, el pasivo total de la empresa caso A sufre un incremento del 0.49%, por su parte el pasivo corriente tiene el mismo comportamiento con un crecimiento del 4.24% contrario al pasivo no corriente que muestra un decrecimiento del 8.57%. En primer término, las partidas de cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes, cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes, préstamos de accionistas o socios / locales - pasivo corriente y provisiones sufren una disminución de su valor total es decir el 100%, otras cuentas y documentos por pagar no relacionados locales / corrientes disminuyen un 61.65% al igual que obligaciones emitidas corrientes y anticipos de clientes con un decrecimiento del 21.44% y 91.88% respectivamente, por otro lado las cuentas que se han incrementado son obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes en 1.83% y obligaciones con instituciones financieras del exterior / corrientes en 15.16% respecto a los valores presentados en el año anterior.

En la parte no corriente del pasivo se tiene que: obligaciones con instituciones financieras locales / no corrientes disminuyo un 58.05% al igual que las cuentas de obligaciones emitidas no corrientes con un decremento del 17.95%, y los pasivos diferidos con una disminución del 3.33% respecto a los valores declarados en el año 2013

Análisis:

El pasivo total muestra una tendencia desfavorable ya que el endeudamiento se ha incrementado, aunque el incremento no es muy considerable por que no llega ni al 1%, por otro lado hay que tomar en cuenta que el pasivo corriente también sufrió el mismo comportamiento a pesar que algunos de sus parciales disminuyeron en su totalidad como son las cuentas de: cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes, cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes, préstamos de accionistas o socios / locales -








pasivo corriente y provisiones, con respecto al pasivo no corriente se puede evidenciar que sufrió un decremento debido a que sus cuentas parciales sufren el mismo comportamiento respecto de los rubros del año 2013

Diagnóstico:

El pasivo total de la empresa caso A al incrementarse tiene una tendencia desfavorable que incide negativamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito debido a que su nivel de endeudamiento se incrementó significativamente, por lo que se puede deducir que sus obligaciones a largo plazo fueron cubiertas por las obligaciones a corto plazo, sin embargo la empresa no se encuentra apalancada en su totalidad por lo que puede acceder a deudas con la banca para destinarlos a sus inventarios o a sus activos fijos; todo esto siempre y cuando tenga una capacidad de pago adecuada y condiciones económicas óptimas en el mercado.

Tabla 51

Caso “A” análisis horizontal del patrimonio del año 2013-2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Total patrimonio neto	698	8431654,08	8580294,42	148640,34	1,76%	
Capital suscrito y/o asignado	601	2775000	2775000	0	0,00%	
Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	602			0		
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	611			0		
Reserva legal	621	81532,35	87833,61	6301,26	7,73%	
Reserva facultativa	629	2593,67	2000	-593,67	-22,89%	
Otros resultados integrales	631		0	0		
Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo (casillero informativos)	633		3675292,55	3675292,55		
Otros superávit por revaluación (casillero informativo)	635		28940,82	28940,82		
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF	641		0	0		
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	651	992282,81	1096206,94	103924,13	10,47%	
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	652			0		
Reserva de capital	653		593,67	593,67		
Reserva por valuación	655	4510680,55	4539621,37	28940,82	0,64%	
Utilidad del ejercicio	661	69564,7	79038,83	9474,13	13,62%	
(-) Pérdida del ejercicio	662			0		

Fuente: (SRI, 2013-2014)

Interpretación:

El total patrimonio de la empresa caso A para el año 2014 se ha incrementado en 1.76%; el capital se han mantenido, la reserva legal sufre un incremento del 7.73%, al igual que las cuentas de utilidad no distribuida ejercicios anteriores con un incremento del 10.47%, al igual que reserva por valuación y utilidad del ejercicio con un incremento del 0.64% y 13.62% respectivamente, al contrario la cuenta reserva facultativa sufre un decremento del 22.89% respecto a los datos del año pasado.

Análisis:

El patrimonio de manera general tiene un comportamiento favorable debido a que muestra un incremento significativo en su total de la cuenta, debido a que la mayoría de las partidas que conforman el patrimonio tiene el mismo comportamiento como son las cuentas de reserva legal, utilidad no distribuida ejercicios anteriores, reserva por valuación y utilidad del ejercicio, por el contrario solo la cuenta reserva facultativa presenta disminución.

Diagnóstico:

Esta tendencia tiene incidencia positiva en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la empresa tiene un capital adecuado para hacer frente un crédito comercial; en igual forma la utilidad del ejercicio muestra un crecimiento considerable, lo que refleja una adecuada actividad o gestión administrativa; sin embargo siempre se debe evaluar los indicadores de rentabilidad que maneja la empresa.

Estado de resultados del caso A año 2013-2014

Tabla 52

Caso "A" análisis horizontal de los ingresos del año 2013-2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Ingresos	6999	14219206,65	13472071,68	-747134,97	-5,25%	
Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	6001			0		
Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	6002			0		
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA- total ingresos	6011	13990642,3	13137693,96	-852948,34	-6,10%	
Ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o	6041	1925,72		-1925,72	-100,00%	

CONTINÚA



similares				
Ingresos por agroforestería y silvicultura de especies forestales total ingresos	6051	6289,4	-6289,4	-100,00%
Rendimientos financieros - total ingresos	6061	19139,83	19139,83	
Rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones / del exterior - total ingresos	6091	220349,23	-220349,23	-100,00%
Otras rentas - total ingresos	6131	315237,89	315237,89	

Fuente: (SRI, 2013-2014)

Interpretación:

Durante el año 2014, la empresa caso A muestra una disminución significativa en el total de sus ingresos en un 5.25% donde sus cuentas de parciales sufren el mismo comportamiento las ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA disminuyen un 6.10%, así también las cuentas de ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares, ingresos por agroforestería y silvicultura de especies forestales total ingresos y rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones / del exterior decrecieron en su totalidad es decir en el 100% respecto a los valores declarados en el año anterior.

Análisis:

El total de ingresos de la empresa caso A muestra una tendencia desfavorable debido a que sus ventas netas tienen un decremento significativo. Al igual que sus otros ingresos, es decir todos los ingresos disminuyeron de manera considerable respecto del año anterior debido a diversas condiciones del mercado.

Diagnóstico:

La tendencia de decrecimiento en el total de los ingresos en el año 2014 inciden negativamente en la empresa para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que en caso que se solicite un crédito comercial se debe examinar el nivel de ingresos para evaluar la capacidad de pago que tiene la misma; así también se debe considerar los indicadores de rentabilidad y comparar con los indicadores estándares del mercado de acuerdo al sector a donde pertenece.

Tabla 53

Caso "A" análisis horizontal de los costos y gastos del año 2013-2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Gastos y costos	7999	13960780,14	13193079,75	-767700,39	-5,50%	
inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo	7010	5293853,98	5599655,66	305801,68	5,78%	
compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo	7011	1219500,6	756468,23	-463032,37	-37,97%	
importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo - - costo	7031	8687919,52	8467193,95	-220725,57	-2,54%	
(-) inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo costo	7041	-5599655,66	-5982099,11	-382443,45	6,83%	
sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS -gasto	7132	1055314,15	926582,5	-128731,65	-12,20%	
beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS - gasto	7142	475545,32	190038,85	-285506,47	-60,04%	
aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)- gasto	7152	215875,41	210318,9	-5556,51	-2,57%	
honorarios profesionales y dietas- gasto	7162	339275,68	386539,08	47263,4	13,93%	
arrendamientos - gasto	7182	6047,85		-6047,85	-100,00%	
mantenimiento y reparaciones - gasto	7192	229870,3	131236,62	-98633,68	-42,91%	
combustibles y lubricantes- gasto	7202	37279,96	37399,38	119,42	0,32%	
promoción y publicidad- gasto	7212	45508,44	39136,12	-6372,32	-14,00%	
suministros, materiales y repuestos- gasto	7222	78364,65	56116,87	-22247,78	-28,39%	
transporte- gasto	7232	181694,17	134554,87	-47139,3	-25,94%	
provisiones para jubilación patronal- gasto	7242	45218	47453	2235	4,94%	
provisiones para desahucio - costo	7251			0		
provisiones para desahucio- gasto	7252	16463,06	19127,26	2664,2	16,18%	
provisiones para cuentas incobrables - gasto	7262		25977,86	25977,86		
comisiones local - gasto	7322		95883,21	95883,21		
intereses bancarios local- gasto	7342	608402,7		-608402,7	-100,00%	
intereses pagados a terceros relacionados local- gasto	7362		662025,9	662025,9		
otras pérdidas- gasto	7422	207,76	30997,86	30790,1	14820,03%	
seguros y reaseguros- gasto	7442	114586,15	136442,08	21855,93	19,07%	
gastos de gestión -gasto	7462	2571,97	6127,19	3555,22	138,23%	
impuestos, contribuciones y otros- gasto	7472	274317,42	124745,51	-149571,91	-54,53%	
gastos de viaje - gasto	7482	15509,29	19997,47	4488,18	28,94%	
depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada- gasto	7512	201441,52	305683,41	104241,89	51,75%	



otras amortizaciones- gasto	7562	3270,19		-3270,19	-100,00%
servicios públicos -costo	7571			0	
servicios públicos- gasto	7572	174561,26	102392,62	-72168,64	-41,34%
pagos por otros servicios - costo	7581			0	
pagos por otros servicios- gasto	7582	171711,86	359733,72	188021,86	109,50%
pagos por otros bienes costo	7591			0	
pagos por otros bienes- gasto	7592	66052,59	132208,87	66156,28	100,16%
total costos	7991	9601618,44	8841218,73	-760399,71	-7,92%
total gastos	7992	4359161,7	4351861,02	-7300,68	-0,17%

Fuente: (SRI, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, los gastos y costos en conjunto decrecieron en 5.50% de los cuales se detallan las siguientes cuentas: los inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo sufrió un incremento del 5.48%, compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo disminuyó en 37.97%, importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo disminuyó en 2.54%, (-) inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo se incrementó en 6.83%, sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS- gasto disminuyó en 12.20%, beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS- gasto decreció en 60.04%, aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - gasto disminuyó en 2.57%, honorarios profesionales- gasto se incrementó en 13.93%, arrendamientos- gasto disminuyó en su totalidad es decir el 100%, mantenimiento y reparaciones - er- gasto disminuyó en 42.91%, combustibles y lubricantes- gasto se incrementó en 0.32%, promoción y publicidad- gasto disminuyó en 14%, suministros, materiales y repuestos- gasto disminuyó en 28.39%, transporte - gasto disminuyó en 25.94%, provisiones para jubilación patronal- gasto se incrementó en 4.94%, provisiones para desahucio- gasto se incrementó en 16.18%, intereses bancarios local- gasto disminuyó en su totalidad es decir el 100%, otras pérdidas- gasto se incrementó en 148200.03%, seguros y reaseguros (primas y cesiones)- gasto se incrementó en 19.07%, gastos de gestión- gasto se incrementó en 138.23%, impuestos, contribuciones y otros- gasto disminuyeron en 54.53%, gastos de viaje- gasto creció 28.94%, depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada- gasto se incrementó en 51.75%, otras amortizaciones- gasto disminuyó en 100%, servicios públicos - costo disminuyó en 41.34% servicios públicos- gasto se

incrementó en 109.50%, pagos por otros servicios- gasto se incrementó en 100.16%, respecto a los valores presentados en el año anterior.

Análisis:

De manera global, los costos y los gastos de la empresa caso A tienen un comportamiento favorable debido a que sus valores totales se han disminuido las cuentas que conforman el total de los costos sufren el mismo comportamiento, al igual que las cuentas de los gastos, donde las partidas más representativas son: compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo, arrendamientos- gasto, otras amortizaciones- gasto, pagos por otros bienes- gasto con mayor porcentaje de disminución, por el contrario las partidas más representativas que se han incrementado son: otras pérdidas- gasto y gastos de gestión .

Diagnóstico:

En efecto, este decremento en los costos y gastos incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente a las obligaciones que se generen con terceros, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de costos menores.

Tabla 54

Caso “A” análisis horizontal de la utilidad del año 2013-2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Utilidad del ejercicio	801	258426,51	278991,93	20565,42	7,96%	
Pérdida del ejercicio	802			0		
(-) Participación a trabajadores	803	38763,99	-41848,79	-80612,78	-207,96%	
(-) Dividendos exentos	804			0		
(-) Otras rentas exentas	805			0		
(-) Otras rentas exentas derivadas del copci	806			0		
Gastos no deducibles locales	807	200771,07	235263,66	34492,59	17,18%	
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	816	1627,32	-15656,36	-17283,68	-	1062,09%
Utilidad gravable	819	418806,27	456750,44	37944,17	9,06%	

Fuente: (SRI, 2013-2014)

Interpretación:

Durante el año 2014, la utilidad del ejercicio tiene un incremento del 7.96% por lo que se genera una utilidad neta con este mismo comportamiento con un incremento del 9.06% respecto a los datos del año 2013



Análisis:

En efecto, la utilidad del ejercicio y la utilidad neta del ejercicio económico del año 2014 tienen un incremento significativo de un año respecto al otro, debido a que los costos y gastos disminuyeron de manera, lo que da a notar que la empresa tiene una mejor administración de los recursos financieros.

Diagnóstico:

Esta tendencia de incremento en la cuenta de utilidad del ejercicio para el año 2014 incide positivamente en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa con más utilidades netas o ganancias siempre tendrá una capacidad de pago con la que puede hacer frente a un crédito comercial; así también se debe considerar los indicadores de rentabilidad para evaluar de mejor forma las decisiones crediticias.

a.3) Estados financieros internos**Estado de situación financiera del caso A de los años 2013 – 2014****Tabla 55****Caso “A” análisis horizontal del activo del año 2013-2014 (Internos)**

Cuentas	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
	S/Internos	S/Internos	Valor absoluto	Valor relativo	
ACTIVOS	18943651,00	18982521,00	-38870,00	0,21%	
Efectivo y equivalentes de efectivo	163973,00	256710,00	-92737,00	56,56%	
Documentos y cuentas por cobrar clientes	3101450,00	3095734,00	5716,00	-0,18%	
Otras cuentas por cobrar	1697310,00	972752,00	724558,00	-42,69%	
Inventarios	5857166,00	6755009,00	-897843,00	15,33%	
ACTIVO CORRIENTE	10819899,00	11080205,00	-260306,00	2,41%	
Propiedades, maquinarias y equipos	7849976,00	7656012,00	193964,00	-2,47%	

CONTINÚA 

Propiedades de inversión	146297,00	153383,00	-7086,00	4,84%
Otros activos no corrientes	127479,00	92921,00	34558,00	-27,11%
ACTIVO NO CORRIENTE	8123752,00	7902316,00	221436,00	-2,73%

Fuente: (Empresa caso A, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, el activo de la empresa caso A se ha incrementado de manera general en un 0.21%. La parte corriente o circulante de igual manera sufre un incremento de 2.41% y ésta a su vez está conformado por el incremento de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo con un 56.56%, la disminución de los documentos y cuentas por cobrar clientes en 0.18%, la disminución de la otras cuentas por cobrar en 42.69% y los inventarios con un crecimiento del 15.33% respecto del año anterior.

Por otra parte el activo no corriente ha sufrido una disminución en 2.73%, debido a que la cuenta propiedad planta y equipo también ha disminuido en un 2.47%, sin embargo propiedades de inversión se incrementó en 4.84 y otros activos no corrientes disminuyó en 27.11% todo esto en consideración de los rubros del año pasado.

Análisis:

El activo de la empresa caso A para el año 2014 tiene un comportamiento positivo debido a que tiene una tendencia de crecimiento al igual que sus activos corrientes donde las subcuentas efectivo y equivalentes de efectivo e inventarios sufren el mismo comportamiento de incremento en porcentajes significativos, sin embargo documentos y cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar han disminuido de manera general, haciendo que el activo corriente no muestre un crecimiento representativo, por otra parte el activo no corriente ha disminuido debido a que propiedad planta y equipo, otros activos no corrientes sufren el mismo comportamiento respecto a los valores del año 2013.




Diagnóstico:

El incremento en el total de los activos influye de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito puesto que al incrementar la parte corriente la empresa obtiene mayor liquidez y capital de trabajo por ende la empresa tendrá

suficiente capacidad de pago para hacer frente a un crédito comercial, así como a sus diferentes obligaciones con terceros.

Tabla 56

Caso “A” análisis horizontal del pasivo del año 2013-2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
	S/Internos	S/Internos	Valor absoluto	Valor relativo	
Total pasivos	10502015,00	10402223,00	99792,00	-0,95%	
Cuentas y documentos por pagar	910917,00	1856995,00	-946078,00	103,86%	
Obligaciones con instituciones financieras	3600935,00	3524528,00	76407,00	-2,12%	
Papel comercial	0,00	0,00	0,00		
Porción corriente del pasivo a largo plazo	0,00	128667,00	-128667,00		
Porción corriente de las obligaciones emitidas	1798027,00	1412610,00	385417,00	-21,44%	
Otros pasivos corrientes	591509,00	479145,00	112364,00	-19,00%	
Pasivos corrientes	6901388,00	7401945,00	-500557,00	7,25%	
Obligaciones con instituciones financieras	641579,00	311249,00	330 330,00	-51,49%	
Obligaciones emitidas y papel comercial	2067432,00	1696429,00	371003,00	-17,95%	
Otros pasivos no corrientes	891616,00	992600,00	-100984,00	11,33%	
Pasivos no corriente	3600627,00	3000278,00	600349,00	-16,67%	
Deuda financiera	8107973,00	7073483,00	1034490,00	-12,76%	
Deuda financiera c/p	5398962,00	5065805,00	333157,00	-6,17%	
Deuda financiera l/p	2709011,00	2007678,00	701333,00	-25,89%	

Fuente: (Empresa caso A, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, la empresa caso A en su pasivo ha disminuido un 0.95%, por otro lado la parte corriente tiene un incremento del 7.25% y la parte no corriente tiene una disminución del 16.67%. En el pasivo corriente, las cuentas que sufren un incremento son las siguientes: cuentas y documentos por pagar con un porcentaje del

103.86%, las cuentas que sufren una disminución son las siguientes: obligaciones con instituciones financieras en 2.12%, porción corriente de las obligaciones emitidas en 21.44% y Otros pasivos corrientes en 19.00% respecto al año anterior.

En el pasivo no corriente para el año 2014 muestra una disminución del 16.67%, donde las obligaciones con instituciones financieras disminuyeron un 51.49%, las obligaciones emitidas y papel comercial de igual forma disminuyeron un 17.95% y otros pasivos no corrientes se incrementaron en 11.33% en base al año anterior.

Análisis:


EL pasivo total muestra una tendencia favorable debido a que su porcentaje ha disminuido de un año a otro, sin embargo no es un porcentaje representativo porque no supera ni el 1%, debido a que el pasivo corriente sufrió un incremento donde las cuentas más representativas son: porción corriente de las obligaciones emitidas con una disminución representativa y cuentas y documentos por pagar que refleja un incremento considerable, por su parte el pasivo no corriente refleja una disminución donde las cuentas que siguen este mismo comportamiento son: obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas y papel.

Diagnóstico:

El pasivo total de la empresa muestra un decremento con respecto al año anterior lo que incide positivamente en la toma de decisiones del otorgamiento de crédito debido a que su nivel de endeudamiento disminuyó, sin embargo hay que realizar un análisis entre lo que sucedió en el pasivo corriente y no corriente, por lo que se deduce que las obligaciones a largo plazo fueron canceladas generando deudas a corto plazo, a pesar de eso es importante que la empresa pueda acceder a un crédito comercial siempre y cuando tenga una capacidad de pago adecuada y condiciones económicas óptimas en el mercado.

Tabla 57

Caso “A” análisis horizontal del patrimonio del año 2013-2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
	S/Internos	S/Internos	Valor absoluto	Valor relativo	
Patrimonio	8441636,00	8580299,00	-138663,00	1,64%	
Capital	2775000,00	2775000,00	0,00	0,00%	

CONTINÚA 

Reservas	84126,00	86268,00	-2142,00	2,55%
Superávit por revaluación	3675293,00	3675293,00	0,00	0,00%
Adopción primera vez NIIF	835388,00	835388,00	0,00	0,00%
Ganancia o pérdida actuarial	-26525,00	28941,00	-55466,00	-209,11%
Utilidades retenidas	1028789,00	1096212,00	-67423,00	6,55%
Resultados integral del año	69565,00	83197,00	-13632,00	19,60%

Fuente: (Empresa caso A, 2013-2014)

Interpretación:

En el año 2014, el patrimonio de la empresa caso A ha sufrido un incremento del 1.64%; el capital se ha mantenido, las reservas se han incrementado en un 2.55% al igual que ganancia o pérdida actuarial con 209.11%, las Utilidades retenidas se incrementaron en 6.55% al igual que los resultados integral del año en 19.60% frente a los datos del año pasado.

Análisis:

El patrimonio de manera general tiene comportamiento favorable debido a que tiene una tendencia de incremento para los años siguientes, así también en este año se ha incrementado el valor de reservas, lo cual es positivo para la empresa ya que la finalidad de las reservas son cubrir obligaciones a corto plazo que se generan de manera imprevista.

Diagnóstico:

El patrimonio neto de la empresa caso A tiene una tendencia positiva de incremento lo que incide favorablemente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, ya que se refleja un incremento en las cuenta de reservas, ganancias, utilidades retenidas y resultado integral del año lo cual es positivo ya que se cuenta con recursos para cubrir obligaciones a corto plazo que se generen de manera imprevista, así también el capital se ha mantenido de un año a otro y podría hacer frente a un crédito comercial; en igual forma se debe evaluar los indicadores de rentabilidad que maneja la empresa.

Estado de resultados del caso A año 2013-2014

Tabla 58

**Caso “A” análisis horizontal de los ingresos, costos y gastos del año 2013-2014
(Internos)**

Cuentas	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
	S/Internos	S/Internos	Valor absoluto	Valor relativo	
Total ingresos	14219206	13472073	747133,00	-5,25%	↘
Total gastos	4397925	4336252	61673,00	-1,40%	↘
Ingresos de actividades ordinarias	13990642	13137695	852947,00	-6,10%	↘
Costo de ventas y producción	9601618	8898679	702939,00	-7,32%	↘
Utilidad Bruta	4389024	4239016	150008,00	-3,42%	
Gastos operacionales	3789315	3658607	130708,00	-3,45%	↘
Utilidad operacional	599709	580409	19300,00	-3,22%	
otros ingresos	228564	334378	-105814,00	46,30%	
gastos financieros	608610	677645	-69035,00	11,34%	↗

Fuente: (Empresa Caso A, 2013-2014)

Interpretación:

Durante el año 2014, la empresa disminuyó el total de sus ingresos en un 5.25% el mismo comportamiento tuvo la subcuenta de ingresos por actividades ordinarias que disminuyó 6.10%, por el contrario otros ingresos se incrementó en un 46.30% respecto al año anterior. El valor total de gastos decreció en 1.40% al igual que su parcial gastos operacionales que disminuyo en 3.45%, por el contrario los gastos financieros se incrementaron en 11.34% respecto al año anterior. Los costos de venta y producción decrecieron en un 7.32% en base al año anterior.

Análisis:

Los ingresos totales de la empresa caso A tienen una tendencia desfavorable debido a que sus ingresos de actividades ordinarias disminuyeron de manera relativa, los gastos totales reflejan el mismo comportamiento con la diferencia que esta disminución tienen una tendencia favorable ya que sus gastos operacionales también siguen el mismo comportamiento, finalmente se puede evidenciar que el total de los costos de venta y producción disminuyen.



Diagnóstico:

Los ingresos al tener una tendencia de decrecimiento inciden negativamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito para la empresa, ya que en caso de

que esta solicite un crédito comercial se debe examinar el nivel de ingresos para evaluar la capacidad de pago que esta tenga además se debe considerar los indicadores de rentabilidad los cuales deben compararse con los indicadores estándares del mercado, En efecto, el decremento en los gastos y costos de venta y producción incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de menores gastos y gastos.

Tabla 59

Caso “A” análisis horizontal de la utilidad del año 2013-2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis Horizontal		Tendencia
	S/Internos	S/Internos	Valor absoluto	Valor relativo	
Utilidad antes de part. E impuestos	219663	237142	-17479,00	7,96%	
participación a trabajadores	0	0	0,00		
impuesto a la renta corriente	154812	162623	-7811,00	5,05%	
efecto impuestos diferidos	4714	8678	-3964,00	84,09%	
Utilidad neta del ejercicio	69565	83197	-13632,00	19,60%	
Otro resultado integral	106279	55466	50813,00	-47,81%	
Resultado integral total	106279	138663	-32384,00	30,47%	

Fuente: (Empresa Caso A, 2013-2014)

Interpretación:

Durante el año 2014, la utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuestos se ha incrementado considerablemente al igual que su resultado integral en un 30.47% respecto del año anterior.

Análisis:

En efecto, la utilidad antes del 15% participación trabajares e impuestos tiene una tendencia favorable debido a que se presenta un incremento relativo en su valor, por lo que se refleja una utilidad neta que sufre el mismo comportamiento de incremento.

Diagnóstico:

Esta tendencia de incremento incide de manera favorable en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa sin utilidades o ganancias no tendrá una capacidad de pago con la que pueda hacer frente a un crédito comercial; sin embargo es importante analizar este comportamiento debido a que los costos y gastos disminuyen de manera considerable para el año 2014.

b) Análisis Vertical

EL análisis vertical del estado de situación financiera y del estado de resultados Integrales corresponde a la evaluación del funcionamiento de la empresa “Caso A”, debidos a que es de vital importancia determinar el grado de participación de cada una de las cuentas de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

b.1) Estados financieros según la Superintendencia del Ecuador**Estado de situación financiera del caso A de los años 2013 – 2014****Tabla 60****Caso “A” análisis vertical del activo del año 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2013	2014
ACTIVO	1	18943651,00	18982516,10	100,00%	100,00%
Activo corriente	101	10819899,00	11080201,04	57,12%	58,37%
Efectivo y equivalentes de efectivo	10101	163973,00	256708,57	0,87%	1,35%
Caja	10 10101	0,00	198763,00	0,00%	1,05%
Instituciones financieras públicas	1010102	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Instituciones financieras privadas	1010103	0,00	57945,57	0,00%	0,31%
Activos financieros	10102	3389746,00	3221391,38	17,89%	16,97%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1010201	76610,00	97676,65	0,40%	0,51%
Renta fija	1010203	178062,00	97676,65	0,94%	0,51%
Certificados financieros	10102010205	0,00	97676,65	0,00%	0,51%
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	1010205	3441912,00	3279563,05	18,17%	17,28%
Actividades ordinarias que generen intereses	101020501	0,00	3279563,05	0,00%	17,28%
Actividades ordinarias que no generen intereses	10102502	3441912,00	0,00	18,17%	0,00%
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	10102050101	0,00	3257297,83	0,00%	17,16%
Cuentas y documentos a cobrar a terceros	10102050102	0,00	22265,22	0,00%	0,12%
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	1010206	250,00	27983,29	0,00%	0,15%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	101020604	0,00	27983,29	0,00%	0,15%

CONTINÚA



Provisión por cuentas incobrables y deterioro	1010207	0,00	-183831,61	0,00%	-0,97%
Otras cuentas por cobrar	1010208	33624,00	0,00	0,18%	0,00%
Inventarios	10103	5857166,00	6755009,31	30,92%	35,59%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	1010303	3458,00	0,00	0,02%	0,00%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	1010304	5596198,00	3760,25	29,54%	0,02%
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - producido por la compañía	1010305	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros	1010306	0,00	5982099,11	0,00%	31,51%
Mercaderías en tránsito	1010307	287341,00	792859,52	1,52%	4,18%
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	1010313	-29831,00	-23709,57	-0,16%	-0,12%
Servicios y otros pagos anticipados	10104	663762,00	425496,45	3,50%	2,24%
Anticipos a proveedores	1010403	0,00	425496,45	0,00%	2,24%
Otros activos corrientes	10108	0,00	421595,33	0,00%	2,22%
Activos no corrientes	102	8123752,00	7902315,06	42,88%	41,63%
Propiedad, planta y equipo	10201	7849976,00	7656011,27	41,44%	40,33%
Terrenos	1020101	4486441,00	4486440,99	23,68%	23,63%
Edificios	1020102	2952312,00	2952311,56	15,58%	15,55%
Construcciones en curso	1020103	118830,00	118830,30	0,63%	0,63%
Instalaciones	1020104	50095,00	0,00	0,26%	0,00%
Muebles y enseres	1020105	140417,00	140486,43	0,74%	0,74%
Maquinaria y equipo	1020106	434425,00	487600,45	2,29%	2,57%
Naves, aeronaves, barcasas y similares	1020107	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Equipo de computación	1020108	310333,00	314563,18	1,64%	1,66%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	1020109	421088,00	472062,43	2,22%	2,49%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	1020112	-1063965,00	-1316284,07	-5,62%	-6,93%
Propiedades de inversión	10202	146297,00	153383,51	0,77%	0,81%
Terrenos	1020201	146297,00	153383,51	0,77%	0,81%
Activo intangible	10204	76300,00	47687,43	0,40%	0,25%
Marcas patentes, derecho de llave, cuota patrimonial y otros similares	1020402	85837,00	0,00	0,45%	0,00%
(-) Amortización acumulada de activos intangible	1020405	-9537,00	-51349,95	-0,05%	-0,27%
(-) Deterioro acumulado de activo intangible	1020406	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Otros intangibles	1020407	0,00	99037,38	0,00%	0,52%
Activos por impuestos diferidos	10205	51179,00	0,00	0,27%	0,00%
Otros activos no corrientes	10208	0,00	45232,85	0,00%	0,24%
Otros activos no corrientes	1020811	0,00	45232,85	0,00%	0,24%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013 el activo corriente es el 57.12%, de los cuales el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al 0.87%, los activos financieros al 17.89%, los inventarios al 30.92%, los servicios y otro pagos anticipados son el 3.50% y los otros activos corrientes equivalen al 0.00% del total de los activos. Por otra parte el activo no corriente es el 42.88%, de donde se desglosa la propiedad plata y equipo con un 41.44%, propiedades de inversión con 0.77%, activos intangibles con 0.40%, activos por impuestos con 0.27% y otro activos no corrientes con 0.00% del total de los activos de la empresa.

Para el año 2014 el activo corriente es el 58.37%, de los cuales el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al 1.35%, los activos financieros al 16.97%, los inventarios al 35.59%, los servicios y otro pagos anticipados son el 2.24% y los otros activos corrientes equivalen al 2.22% del total de los activos. Así mismo el activo no corriente es el 41.63%, en el cual se desglosa la propiedad plata y equipo con un 40.33%, propiedades de inversión con 0.81%, activos intangibles con 0.25%, activos por impuestos con 0.00% y otro activos no corrientes con el 0.24% del total de los activos de la empresa.

Análisis:

Para el año 2014 el activo corriente incrementó significativamente su participación, de los cuales el efectivo y equivalentes del efectivo, inventarios y otros activos corrientes también tuvieron el mismo comportamiento de incremento en su participación en relación al total del activo, mientras que los activos financieros y servicios y de otro pagos disminuyeron su proporción en el total de los activos. Por otro lado el activo no corriente disminuyó su participación, de las cuales las cuenta de propiedad plata y equipo y activo intangibles sufrieron el mismo comportamiento, sin embargo propiedades de inversión y otros activos no corrientes aumentaron su aportación al total de los activos de la empresa.

Diagnóstico:

En efecto, la parte corriente de la empresa es la que tiene mayor participación en el total de sus activos para el año 2014, donde la cuenta Inventarios es la que posee mayor participación, lo que es positivo para la empresa debido a que su actividad

económica es comercial y sus productos no son perecibles lo cual es adecuado para satisfacer una demanda futura, así pues esto incide de manera favorable en la toma de decisiones crediticias ya que la empresa dispone de liquidez para hacer frente a sus obligaciones con tercero, sin embargo la participación del activo no corriente tiene una importancia representativa, ya que a pesar de que su propiedad, planta y equipo decreció con respecto al año anterior aun su participación es significativa a la hora del otorgamiento de un crédito debido a que la misma puede ser utilizada como colateral al igual que sus propiedades de inversión.

Tabla 61

Caso “A” análisis vertical del pasivo del año 2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2013	2014
PASIVO	2	10502015,00	10402221,68	55,44%	54,80%
Pasivo corriente	201	6901388,00	7401944,15	36,43%	38,99%
Cuentas y documentos por pagar	20103	910917,00	1856993,28	4,81%	9,78%
Locales	2010301	409434,00	527239,57	2,16%	2,78%
Otras	201030103	0,00	527239,57	0,00%	2,78%
Del exterior	2010302	501483,00	1329753,71	2,65%	7,01%
Obligaciones con instituciones financieras	20104	3600935,00	3653196,90	19,01%	19,25%
Locales	2010401	3600935,00	2403696,87	19,01%	12,66%
Del exterior	2010402	0,00	1249500,03	0,00%	6,58%
Provisiones	20105	33784,00	0,00	0,18%	0,00%
Porción corriente de obligaciones emitidas	20106	1798027,00	0,00	9,49%	0,00%
Otras obligaciones corrientes	20107	266758,00	262272,64	1,41%	1,38%
Con la administración tributaria	2010701	74050,00	0,00	0,39%	0,00%
Con el IESS	2010703	39546,00	68305,11	0,21%	0,36%
Por beneficios de ley a empleados	2010704	0,00	152118,74	0,00%	0,80%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	0,00	41848,79	0,00%	0,22%
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	20108	170905,00	207129,41	0,90%	1,09%
Anticipos de clientes	20110	120035,00	9741,76	0,63%	0,05%
Otros pasivos corrientes	20113	0,00	1412610,16	0,00%	7,44%
Otros	2011312	0,00	1412610,16	0,00%	7,44%
Pasivo no corriente	202	3600627,00	3000277,53	19,01%	15,81%
Obligaciones con instituciones financieras	20203	641579,00	311249,47	3,39%	1,64%
Locales	2020301	641579,00	269138,41	3,39%	1,42%
Del exterior	2020302	0,00	42111,06	0,00%	0,22%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20204	0,00	95297,00	0,00%	0,50%
Locales	2020401	0,00	95297,00	0,00%	0,50%
Del exterior	2020402	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos	20205	2067432,00	1696428,58	10,91%	8,94%
Obligaciones	2020501	0,00	1696428,58	0,00%	8,94%
Provisiones por beneficios a empleados	20207	353473,00	373784,92	1,87%	1,97%

CONTINÚA



Jubilación patronal	2020701	265418,00	282706,15	1,40%	1,49%
Otros beneficios no corrientes para los empleados	2020702	88055,00	91078,77	0,46%	0,48%
Pasivo diferido	20209	538143,00	523517,56	2,84%	2,76%
Ingresos diferidos	2020901	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Pasivos por impuestos diferidos	2020902	538143,00	523517,56	2,84%	2,76%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013 el pasivo corriente representa el 36.43% del total pasivo y patrimonio de la empresa, este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar con el 4.81%, obligaciones con IFIS con 19.01%, provisiones con 0.18%, porción corriente de obligaciones emitidas 9.49%, otras obligaciones con 1.41%, Cuentas por pagar diversas/ relacionadas con 0.90%, anticipo de clientes con 0.63%, y otros pasivo corrientes 0.00%. Por otra parte el pasivo no corriente representa el 19.01% del total pasivo y patrimonio, donde se desprenden las siguientes cuentas obligaciones con instituciones financieras con 3.39 %, cuentas por pagar diversas relacionadas con el 0.00%, obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos con 10.91%, provisiones por beneficios a empleados con 1.87% y pasivo diferido con 2.84% del total del pasivo no corriente.

Durante el año 2014 el pasivo corriente representa el 38.99% del total del pasivo y patrimonio este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar con el 9.78%, obligaciones con IFIS con 19.25%, Provisiones con 0.00%, porción corriente de obligaciones emitidas 0.00%, otras obligaciones con 1.38%, Cuentas por pagar diversas/ relacionadas con 1.09%, anticipo de clientes con 0.05%, y otros pasivo corrientes 7.44%. Por otra parte el pasivo no corriente representa el 15.81% del total pasivo y patrimonio, donde se desprenden las siguientes cuentas obligaciones con instituciones financieras con 1.64 %, cuentas por pagar diversas relacionadas con el 0.50%, obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitidos con 8.94%, provisiones por beneficios a empleados con 1.97% y pasivo diferido con 2.76% del total del pasivo y patrimonio.

Análisis:

En el año 2014 el pasivo corriente incremento su porcentaje respecto al total pasivo y patrimonio debido a que cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar diversas/ relacionadas y otros pasivos

corrientes sufrieron el mismo comportamiento teniendo un incremento considerable, por otro lado el pasivo no corriente decreció respecto al total pasivo y patrimonio debido a que disminuyeron las obligaciones con instituciones financieras, obligaciones emitidas/porción no corriente de valores emitido y pasivo diferido, con eso se puede deducir que la empresa se endeudo a corto plazo para cubrir las obligaciones a largo plazo por eso es de vital importancia analizar el destino del crédito antes de otorgarlo.

Diagnóstico:

Desde el punto de vista crediticio una empresa que tiene obligaciones con terceros es favorable debido a que refleja la capacidad de pago y el carácter que esta tenga, ya que se puede analizar el comportamiento de pago en futuras obligaciones; sin embargo siempre se debe examinar el destino del crédito comercial, ya que lo óptimo es endeudarse para maximizar su actividad incrementando ya sea el inventario o el activo fijo; en definitiva una empresa que se endeuda y es un pagador estrategia siempre obtendrá beneficio del dinero ajeno.

Tabla 62

Caso “A” análisis vertical del patrimonio del año 2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2013	2014
PATRIMONIO NETO	3	8441636,00	8580294,42	44,56%	45,20%
Capital	301	2775000,00	2775000,00	14,65%	14,62%
Capital suscrito o asignado	30101	2775000,00	2775000,00	14,65%	14,62%
Reservas	304	83532,00	89833,61	0,44%	0,47%
Reserva legal	30401	81532,00	87833,61	0,43%	0,46%
Reservas facultativa y estatutaria	30402	2000,00	2000,00	0,01%	0,01%
Otros resultados integrales	305	0,00	3704233,37	0,00%	19,51%
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	30502	0,00	3675292,55	0,00%	19,36%
Otros superávit por revaluación	30504	0,00	28940,82	0,00%	0,15%
Resultados acumulados	306	5476825,00	1932188,61	28,91%	10,18%
Ganancias acumuladas	30601	965550,00	1096206,94	5,10%	5,77%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30603	835388,00	835388,00	4,41%	4,40%

CONTINÚA



Reserva de capital	30604	594,00	593,67	0,00%	0,00%
Reserva por valuación	30606	3675293,00	0,00	19,40%	0,00%
Resultados del ejercicio	307	106279,00	79038,83	0,56%	0,42%
Ganancia neta del periodo	30701	106279,00	79038,83	0,56%	0,42%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013, el patrimonio neto de la empresa constituye el 44.56% del total pasivo y patrimonio, del cual se desprende el capital con un 14.65%, las reservas con el 0.44%, otros resultados integrales con el 0.00%, resultados acumulados con 28.91% y los resultados netos del ejercicio con el 0.56% respecto al total pasivo y patrimonio.

Para el año 2014, el patrimonio neto de la empresa constituye el 45.20% del total pasivo y patrimonio, el cual está conformado por las cuentas de capital con un 14.62%, las reservas con el 0.47%, otros resultados integrales con el 19.51%, resultados acumulados con 10.18% y los resultados netos del ejercicio con el 0.42% respecto al total pasivo y patrimonio.

Análisis:

El total patrimonio en el año 2014 es de impacto positivo favorable para la empresa debido a que incrementó considerablemente su nivel de representación, ya que no se presentan pérdidas, sino se refleja un incremento significativo en la cuenta de otros ingresos integrales, si bien es cierto el resultado del ejercicio disminuyó su porcentaje pero no es muy relevante, por lo que se puede evidenciar la eficiente administración que generó otros resultados integrales como los superávits por revaluación de propiedades, planta y equipo y otros superávits por revaluación.

Diagnóstico:

Desde el enfoque crediticio, el hecho de que el patrimonio incremente su participación es bueno porque la empresa tiene un adecuado capital y por ende sus índices de actividad y de rentabilidad habrán mejorado considerablemente ya que además se refleja el incremento de otros resultados integrales generados por las cuentas de superávits por revaluación de propiedades, planta y equipo y otros superávits por revaluación.

Estado de resultados del caso B de los años 2013 - 2014

Tabla 63

Caso "A" análisis vertical del ingreso del año 2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2013	2014
INGRESOS		14219206,00	13472071,68	100%	100%
Ingresos de actividades ordinarias	401	13990642,00	13472071,68	98%	100%
Venta de bienes	40101	15294128,00	13137693,96	108%	98%
Prestación de servicios	40102	514247,00	0,00	4%	0%
Intereses	40106	0,00	19139,83	0%	0%
Intereses generados por ventas a crédito	4010601	0,00	0,00	0%	0%
Intereses y rendimientos financieros	4010602	0,00	19139,83	0%	0%
(-) Descuento en ventas	40110	-1265077,00	0,00	-9%	0%
(-) Devoluciones en ventas	40111	-552656,00	0,00	-4%	0%
Otros ingresos	40112	0,00	315237,89	0%	2%
Otros	4011103	0,00	315237,89	0%	2%
Otros ingresos	403	228564,00	0,00	2%	0%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

En la composición del estado de resultado del año 2013 se puede observar que la cuenta ingresos por actividades ordinarias representa al 98% y otros ingresos el 2% del total de los ingresos de la empresa, dentro de los ingresos por actividades ordinarias las cuentas con mayor representación son: la venta de bienes con el 108% y prestación de servicios 4% respecto al total de los ingresos.

Para el año 2014 se puede observar que la cuenta ingresos por actividades ordinarias representa al 100% del total de los ingresos de la empresa, dentro de los ingresos por actividades ordinarias las cuentas con mayor representación son: la venta de bienes con el 98% y otros ingresos con el 2% respecto al total de los ingresos.

Análisis:

En el año 2014 la representación por ventas de bienes constituye el mayor porcentaje sobre los ingresos, lo que es favorable para la empresa debido a que lo óptimo siempre será generar ingresos por la venta de bienes si es una empresa que se

dedica a la compra o venta de productos, es decir que se encuentra en el sector comercial.

Diagnóstico:

En la composición del estado de resultado se puede evidenciar que el ingreso por actividades ordinarias representa el total de los ingresos de la empresa, lo que es favorable dentro del punto de vista de otorgamiento de crédito debido a que se refleja un margen de ingresos aceptable, lo cual indica que esta tiene una buena rentabilidad y gestión administrativa, además que la capacidad de pago está sujeta al nivel de ingresos, por lo que podrá cubrir alguna obligación con terceros.

Tabla 64

Caso “A” análisis vertical de los costos de venta y producción del año 2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis Vertical	
				2013	2014
		S/Supercias	S/Supercias		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	9601618,00	8841218,73	68%	66%
Materiales utilizados o productos vendidos	50101	9601618,00	8841218,73	68%	66%
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	5010101	0,00	5599655,66	0%	42%
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	5010102	9601618,00	756468,23	68%	6%
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía	5010103	0,00	8467193,95	0%	63%
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	5010104	0,00	- 5982099,11	0%	-44%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013, el costo de ventas y de producción representa el 68%, de esto se desprende el costo de materiales utilizados o productos vendidos con el 68%, del total de los ingresos de la empresa.

En el año 2014, el costo de ventas y de producción representa el 66%, de esto se desprende el costo de materiales utilizados con el 66%, del total de los ingresos de la empresa

Análisis:

En la composición del estado de resultado del año 2014 se puede evidenciar que los costos de venta y producción tienen una participación importante en relación al total de su Ingreso, así como su cuenta de parcial materiales utilizados o productos vendidos.

Diagnóstico:

Para la toma de decisiones respecto al otorgamiento de crédito, es bueno que una empresa refleje en su estado de resultados unos costos menores frente al año anterior, por consiguiente eso es favorable ya que mejorara la capacidad de pago de un crédito así como también ciertos indicadores de rentabilidad, sin embargo eso no desvirtúa que aunque los costos bajaron siguen teniendo un porcentaje representativo frente a los ingresos totales de la entidad.

Tabla 65**Caso “A” análisis vertical de los gastos del año 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2013	2014
GASTOS	502	4359161,25	1692076,48	31%	13%
Gastos de venta	50201	0,00	1692076,48	0%	13%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	5020101	0,00	926582,50	0%	7%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	5020102	0,00	210318,90	0%	2%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	5020105	0,00	386539,08	0%	3%
Mantenimiento y reparaciones	5020108	0,00	131236,62	0%	1%
Combustibles	5020112	0,00	37399,38	0%	0%
Gastos administrativos	5202	3750551,25	0,00	26%	0%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	520201	861597,32	0,00	6%	0%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	520202	215875,41	0,00	2%	0%
Beneficios sociales e indemnizaciones	520203	242127,79	0,00	2%	0%
Gasto planes de beneficios a empleados	520204	72051,07	0,00	1%	0%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	520205	311021,52	0,00	2%	0%
Mantenimiento y reparaciones	520208	185982,82	0,00	1%	0%
Arrendamiento operativo	520209	6047,85	0,00	0%	0%
Comisiones	520210	87.493,05	0,00	1%	0%
Combustible	520212	37.265,67	0,00	0%	0%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	520214	114.586,15	0,00	1%	0%
Transporte	520215	118.358,90	0,00	1%	0%

CONTINÚA



Agua, energía, luz y telecomunicaciones	520218	174.561,26	0,00	1%	0%
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	520219	518,67	0,00	0%	0%
Impuestos, contribuciones y otros	520220	234.904,48	0,00	2%	0%
Depreciaciones	520221	201.441,52	0,00	1%	0%
Propiedades, planta y equipo	52012101	201.441,52	0,00	1%	0%
Gasto deterioro	520223	3.270,19	0,00	0%	0%
Inventarios	52022302	3.270,19	0,00	0%	0%
Otros gastos	520228	883.447,58	0,00	6%	0%
Gastos financieros	5203	608.610,00	0,00	4%	0%
Intereses	520301	440.512,00	0,00	3%	0%
Comisiones	520302	60.487,00	0,00	0%	0%
Diferencia en cambio	520304	84.254,00	0,00	1%	0%
Otros gastos financieros	520305	23.357,00	0,00	0%	0%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

En el año 2013, los gastos totales en el estado de resultados representan el 31%, los gasto de venta el 0.00% el gasto administrativo el 26% y el gasto financiero el 4% del total de los ingreso de la empresa.

En el año siguiente los gastos totales en el estado de resultados representan el 13%, los gasto de venta el 13%, el gasto administrativo y el gasto financiero el 0.00% del total de los ingreso de la empresa.

Análisis:

En el año 2014 e muestra una participación de los gastos considerable en el estado de resultado, así también dentro de este gasto el grupo los gastos administrativos y financieros no refleja participación alguna.

Diagnóstico:

En la composición del estado de resultado se puede evidenciar que su representación es mínima en relación al total de los ingresos de la empresa lo que incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de menores gastos.

Tabla 66**Caso “A” análisis vertical de la utilidad del año 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2013	2014
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	60	258.426,75	0,00	2%	0%
15% participación trabajadores	61	38.763,75	0,00	0%	0%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos --> subtotal c (b - 61)	62	219.663,00	0,00	2%	0%
Impuesto a la renta causado	63	154.812,00	0,00	1%	0%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes del impuesto diferido --> subtotal d (c - 63)	64	64.851,00	0,00	0%	0%
(+) Ingreso por impuesto diferido	66	4.714,00	0,00	0%	0%
Ganancia (pérdida) neta del periodo --> subtotal h (d + g)	79	69.565,00	0,00	0%	0%
Componentes del otro resultado integral	81	36.714,00	0,00	0%	0%
Otros (detallar en notas)	8108	36.714,00	0,00	0%	0%
Resultado integral total del año	82	106.279,00	0,00	1%	0%

Fuente: (Supercias, 2014)

Interpretación:

En el año 2013 las ganancias antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas representan el 2%, y el resultado integral total del año el 1% del total de los ingresos de la empresa. Para el año 2014 no se reflejan porcentajes algunos de participación frente al total de los ingresos de la empresa.

Análisis:

En el estado de resultado del año 2014 no se presenta valores algunos, por consiguiente no existe una ganancias antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas y muchos menos el resultado integral total del año, esto es desfavorable para la empresa debido a que no se refleja utilidad para el año 2014.

Diagnóstico:

Este resultado incide desfavorablemente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa sin utilidades o ganancias no tendrá una capacidad de pago con la que pueda hacer frente a un crédito comercial, además

sus márgenes de rentabilidad darán resultados negativos, sin embargo es importante analizar este comportamiento debido a que los costos y gastos disminuyen de manera considerable para el año 2014 respecto al total de los ingresos

b.2) Estados financieros según el Servicio de Rentas Internas

Estado de situación financiera del caso A de los años 2013 - 2014

Tabla 67

Caso "A" análisis vertical del activo del año 2013 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2013	2014
Activo	499	18782831,78	18982516,1	100,00%	100,00%
Efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo	311	8640,87	256708,57	0,05%	1,35%
Inversiones corrientes	312	979041,39	97676,65	5,21%	0,51%
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales / corriente	314	0	22265,22	0,00%	0,12%
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente	316	3442162,15	3257297,83	18,33%	17,16%
Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / corriente	320	33624,13	27983,29	0,18%	0,15%
Provisión cuentas incobrables y deterioro	322	340711,81	-183831,61	1,81%	-0,97%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (renta)	325	31328,71		0,17%	0,00%
Inventario de suministros y materiales	328		3760,25	0,00%	0,02%
Inventario de prod. Term. Y mercad. En almacén	329	5599655,66	5982099,11	29,81%	31,51%
Mercaderías en tránsito	330	287341,47	792859,52	1,53%	4,18%
Provisión de inventarios por valor neto de realización y otras pérdidas en inventario	336	-21197,31	-2639,06	-0,11%	-0,01%
Activos pagados por anticipado	337		425496,45	0,00%	2,24%
(-) Provisión por deterioro del valor del activo corriente	338	7736,25	-21070,51	0,04%	-0,11%
Otros activos corrientes	340	663761,84	421595,33	3,53%	2,22%
Total activos corrientes	345	10675910,85	11080201,04	56,84%	58,37%
Terrenos	350	4486440,99	4486440,99	23,89%	23,63%
Inmuebles (excepto terrenos)	351	2952311,56	2952311,56	15,72%	15,55%
Construcciones en curso	352	118830,3	118830,3	0,63%	0,63%
Muebles y enseres	353	140416,79	140486,43	0,75%	0,74%
Maquinaria, equipo e instalaciones	354	434424,53	487600,45	2,31%	2,57%
Naves, aeronaves, barcas y similares	355			0,00%	0,00%
Equipo de computación y software	356	396170,03	314563,18	2,11%	1,66%
Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	357	421087,57	472062,43	2,24%	2,49%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	358			0,00%	0,00%
Otros propiedades, planta y equipo (campo reubicado)	359	50094,53		0,27%	0,00%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	360		-1316284,07	0,00%	-6,93%

CONTINÚA



(-) Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	361	1073502,44	0	5,72%	0,00%
Propiedades de inversión	365	130759,2	153383,51	0,70%	0,81%
Total propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos biológicos	379	8057033,06	7809394,78	42,90%	41,14%
Otros activos intangibles	384		99037,38	0,00%	0,52%
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	385		-51349,95	0,00%	-0,27%
Deterioro acumulado de activos intangibles	386			0,00%	0,00%
Total activos intangibles	389		47687,43	0,00%	0,25%
Otros activos no corrientes (campo creado)	445	49887,87	45232,85	0,27%	0,24%
Total activos no corrientes	498	810692,93	7902315,06	4,32%	41,63%

Fuente: (SRI, 2014)

Interpretación:

En el año 2013, el activo corriente representa el 56.84%, en relación al activo total, las cuentas más representativas son: inventario de productos terminados y mercadería en almacén con 29.81%, cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente con 18.33%, inversiones corrientes con 5.21% y otros activos corrientes con 3.53% del total de los activos de la empresa, por otro lado el activo no corriente representa el 43.16% en relación al activo total, las cuentas más representativas son: propiedad planta y equipo con el 42.90% y otros activos no corrientes con el 0.27% del total de los activos de la empresa.

En el año 2014, el activo corriente representa el 58.37%, en relación al activo total, las cuentas más representativas son: inventario de productos terminados y mercadería en almacén con 31.51%, cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente con 17.16%, mercaderías en tránsito con 4.18% y activos pagados por anticipado con 2.24% del total de los activos de la empresa, por otro lado el activo no corriente representa el 41.14% en relación al activo total, las cuentas más representativas son: propiedad planta y equipo con el 41.14% y otros activos no corrientes con el 0.24% del total de los activos de la empresa.

Análisis:

Como se puede observar, para el año 2014 el activo corriente ha incrementado su participación mientras que el activo no corriente ha disminuido su grado de representación en relación al Activo total de la empresa. Esto se debe a que las cuentas más representativas en la parte corriente como el inventario de productos

terminados y mercadería en almacén y cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente también han incrementado su representatividad; en la parte no corriente en cambio la propiedad planta y equipo también disminuyó significativamente su nivel de representatividad.

Diagnóstico:

En el año 2014 se puede observar que en la estructura del Estado de Situación Financiera el activo corriente incremento su representación frente el total del activo lo que es favorable para la empresa en cuestión de toma de decisiones de otorgamiento de créditos, debido a que se refleja que existe un mayor nivel de liquidez para poder cubrir las obligaciones de terceros. En lo que respecta a la parte no corriente del activo se considera que su nivel de representación disminuyó significativamente, sin embargo los activos fijos son considerados como sujeto de garantía en un crédito en caso de así requerirlo.

Tabla 68

Caso “A” análisis vertical del pasivo del año 2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2013	2014
Pasivo	599	10351177,7	10402221,68	55,11%	54,80%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / corrientes	511		527239,57	0,00%	2,78%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados del exterior / corrientes	512		1329753,71	0,00%	7,01%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes	513	450271,63	0	2,40%	0,00%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes	514	501483,83	0	2,67%	0,00%
Obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes	515	2360605,95	2403696,87	12,57%	12,66%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior / corrientes	516	1085000	1249500,03	5,78%	6,58%
Préstamos de accionistas o socios / locales - pasivo corriente	517	184867,49	0	0,98%	0,00%
Préstamos de accionistas o socios / del exterior - pasivo corriente	518		0	0,00%	0,00%
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / corrientes	519		166269,83	0,00%	0,88%
Otras cuentas y documentos por pagar relacionados del exterior / corrientes	520		0	0,00%	0,00%
Otras cuentas y documentos por pagar ano relacionados locales / corrientes	521	106543,65	40859,58	0,57%	0,22%



Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados del exterior / corrientes	522		0	0,00%	0,00%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	525		0	0,00%	0,00%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	526	38763,99	41848,79	0,21%	0,22%
Obligaciones con el IESS	527		68305,11	0,00%	0,36%
Otros pasivos por beneficios a empleados	528		152118,74	0,00%	0,80%
Obligaciones emitidas corrientes	533	1798026,76	1412610,16	9,57%	7,44%
Anticipos de clientes	534	120034,81	9741,76	0,64%	0,05%
Provisiones	535	455003,49	0	2,42%	0,00%
Total pasivos corrientes	539	7100601,6	7401944,15	37,80%	38,99%
Obligaciones con instituciones financieras locales / no corrientes	545	641578,98	269138,41	3,42%	1,42%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior / no corrientes	546		42111,06	0,00%	0,22%
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / largo plazo	549		95297	0,00%	0,50%
Obligaciones emitidas no corrientes	556	2067431,58	1696428,58	11,01%	8,94%
Anticipos de clientes	557			0,00%	0,00%
Provisiones para jubilación patronal	558		282706,15	0,00%	1,49%
Provisiones para desahucio	559		91078,77	0,00%	0,48%
Otras provisiones	560			0,00%	0,00%
Total pasivos no corrientes	569	2709010,56	2476759,97	14,42%	13,05%
Pasivos diferidos	579	541565,54	523517,56	2,88%	2,76%
Otros pasivos	589			0,00%	0,00%

Fuente: (SRI, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013 la estructura del estado de situación financiera muestra que el pasivo representa el 55.11%; donde el pasivo corriente aporta el 37.80%, y el pasivo no corriente el 14.42% del total pasivo y patrimonio; dentro del pasivo corriente las cuentas más representativas son: obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes con el 12.57%, obligaciones emitidas corrientes con el 9.57%, obligaciones con instituciones financieras del exterior / corrientes con el 5.78% y cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes con el 2.67%, así también las cuentas más representativas en el pasivo no corriente son: obligaciones emitidas no corrientes con el 11.01% y obligaciones con instituciones financieras locales / no corrientes con el 3.42%, respecto al total del pasivo y patrimonio.

En el año 2014 el pasivo representa el 54.80%, donde el pasivo corriente aporta el 38.99%, y el pasivo no corriente el 13.05% del total pasivo y patrimonio; dentro del pasivo corriente las cuentas más representativas son: obligaciones con

instituciones financieras locales / corrientes con el 12.66%, obligaciones emitidas corrientes con el 7.44%, cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados del exterior / corrientes con el 7.01% y obligaciones con instituciones financieras del exterior / corrientes con el 701%, respecto al total del pasivo y patrimonio.

Análisis:

En el año 2014 se puede observar que el pasivo corriente disminuyó su representación, debido a que su pasivo corriente incremento su participación respecto al total de pasivo y patrimonio, debido a que obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes, cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados del exterior / corrientes y obligaciones emitidas corrientes sufrieron el mismo comportamiento con un incremento significativo, por otra parte el activo no corriente muestra una disminución en su participación respecto al total del pasivo y patrimonio ya que algunas cuentas de sus parciales sufrieron el mismo comportamiento, sin embargo otros incrementaron su participación significativamente como obligaciones emitidas no corrientes y provisiones para jubilación patronal en relación al total del pasivo y patrimonio.

Diagnóstico:

Desde el punto de vista crediticio una empresa que tiene fondeo con terceros es favorable debido a que refleja la capacidad de pago que esta dispone para cancelar deudas, también se pone a consideración el carácter que ésta tuvo para cubrir deudas pasadas ya que se evidencia el comportamiento de pago en futuras obligaciones; sin embargo siempre se debe examinar el destino del crédito comercial, lo óptimo es endeudarse para maximizar su actividad incrementando el inventario o el activo fijo.

Tabla 69

Caso “A” análisis vertical del patrimonio del año 2014 (SRI)

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2013	2014
Patrimonio neto	698	8431654,08	8580294,42	44,89%	45,20%
Capital suscrito y/o asignado	601	2775000	2775000	14,77%	14,62%
Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	602			0,00%	0,00%
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	611			0,00%	0,00%

CONTINÚA



Reserva legal	621	81532,35	87833,61	0,43%	0,46%
Reserva facultativa	629	2593,67	2000	0,01%	0,01%
Otros resultados integrales	631		0	0,00%	0,00%
Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo (casillero informativos)	633		3675292,55	0,00%	19,36%
Otros superávit por revaluación (casillero informativo)	635		28940,82	0,00%	0,15%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	641		0	0,00%	0,00%
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	651	992282,81	1096206,94	5,28%	5,77%
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	652			0,00%	0,00%
Reserva de capital	653		593,67	0,00%	0,00%
Reserva por valuación	655	4510680,55	4539621,37	24,01%	23,91%
Utilidad del ejercicio	661	69564,7	79038,83	0,37%	0,42%
(-) Pérdida del ejercicio	662			0,00%	0,00%

Fuente: (SRI, 2014)

Interpretación:

En el año 2013, se tiene una representatividad del 44.89% del patrimonio neto del total pasivo y patrimonio de las cuales las cuentas con mayor representatividad son: reserva por valuación con el 24.01%, capital suscrito y/o asignado con el 14.77% y utilidad no distribuida ejercicios anteriores con el 5.28%. Así también en el año 2014 se tiene un patrimonio neto del 45.20% del total pasivo y patrimonio donde las cuentas más representativas son: reserva por valuación con el 23.91%, superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo (casillero informativos) con el 19.36%, capital suscrito y/o asignado con el 14.62% y utilidad no distribuida ejercicios anteriores en el 5.77%.

Análisis:

La representación del patrimonio en el año 2014 es de impacto positivo debido a que se incrementó significativamente su participación respecto al total de pasivo y patrimonio así también en este año se ha incrementado el valor de reservas, lo cual es positivo para la empresa ya que la finalidad de las reservas son cubrir obligaciones a corto plazo que se generan de manera imprevista.

Diagnóstico:

Desde el enfoque crediticio, el hecho de que el patrimonio incrementa su participación es bueno porque la empresa tiene un adecuado capital y por ende sus índices de actividad y de rentabilidad habrán mejorado considerablemente, ya que se refleja un incremento en las cuentas de reservas, ganancias, utilidades retenidas y resultado integral del año lo cual es positivo ya que se cuenta con recursos para cubrir obligaciones a corto plazo que se generen de manera imprevista, así también el capital se ha mantenido de un año a otro y podría hacer frente a un crédito comercial; en igual forma se debe evaluar los indicadores de rentabilidad que maneja la empresa.

Estado de resultado del caso a de los años 2013 – 2014**Tabla 70****Caso “A” análisis vertical de los ingresos del año 2014 (SRI)**

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2013	2014
Ingresos	6999	14219206,65	13472071,68	100,00%	100,00%
Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	6001			0,00%	0,00%
Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	6002			0,00%	0,00%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA - total ingresos	6011	13990642,3	13137693,96	98,39%	97,52%
Ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares	6041	1925,72		0,01%	0,00%
Ingresos por agroforestería y silvicultura de especies forestales total ingresos	6051	6289,4		0,04%	0,00%
Rendimientos financieros - total ingresos	6061		19139,83	0,00%	0,14%
Rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones / del exterior - total ingresos	6091	220349,23		1,55%	0,00%
Otras rentas - total ingresos	6131		315237,89	0,00%	2,34%

Fuente: (SRI, 2014)

Interpretación:

En el año 2013, las ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA representan el 98.39%, rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones / del exterior el 1.55%, ingresos por agroforestería y silvicultura de especies forestales el 0.04% e ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares el 0.01% del total de los ingresos de la empresa. Así también en el año 2014, las ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA representa el 97.52%, otras rentas el 2.34%, y rendimientos financieros el 0.14% del total de los ingresos.

Análisis:

En la estructura del estado de resultado del año 2014 se puede observar que la cuenta ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA tiene mayor representación frente al total de los ingresos de la empresa, lo que es favorable debido a que lo óptimo es generar ingresos por la venta de bienes ya que la empresa tiene se dedica a la actividad comercial.

Diagnóstico:

Dentro del punto de vista de otorgamiento de crédito, la empresa refleja un margen de ingresos aceptable, lo cual indica que tiene una rentabilidad saludable, así pues la capacidad de pago de un crédito está sujeta al nivel de ingresos.

Tabla 71**Caso “A” análisis vertical de los costos gastos del año 2014 (SRI)**

Cuentas	Código	2013	2014	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2013	2014
GASTOS Y COSTOS	7999	13960780,14	13193079,75	98,18%	97,93%
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo	7010	5293853,98	5599655,66	37,23%	41,56%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo	7011	1219500,6	756468,23	8,58%	5,62%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo - valor no deducible	7023			0,00%	0,00%
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo	7031	8687919,52	8467193,95	61,10%	62,85%
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo - costo	7041	-5599655,66	-5982099,11	-39,38%	-44,40%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS - gasto	7132	1055314,15	926582,5	7,42%	6,88%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS- gasto	7142	475545,32	190038,85	3,34%	1,41%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - gasto	7152	215875,41	210318,9	1,52%	1,56%
Honorarios profesionales y dietas - gasto	7162	339275,68	386539,08	2,39%	2,87%
Arrendamientos - gasto	7182	6047,85		0,04%	0,00%
Mantenimiento y reparaciones- gasto	7192	229870,3	131236,62	1,62%	0,97%
Combustibles y lubricantes - gasto	7202	37279,96	37399,38	0,26%	0,28%
Promoción y publicidad - gasto	7212	45508,44	39136,12	0,32%	0,29%
Suministros, materiales y repuestos- gasto	7222	78364,65	56116,87	0,55%	0,42%
Transporte – gasto	7232	181694,17	134554,87	1,28%	1,00%
Provisiones para jubilación patronal- gasto	7242	45218	47453	0,32%	0,35%

CONTINÚA



Provisiones para jubilación patronal - - valor no deducible	7243	4334	10737	0,03%	0,08%
Provisiones para desahucio - costo	7251			0,00%	0,00%
Provisiones para desahucio - gasto	7252	16463,06	19127,26	0,12%	0,14%
Provisiones para desahucio - valor no deducible	7253			0,00%	0,00%
Provisiones para cuentas incobrables- gasto	7262		25977,86	0,00%	0,19%
Provisiones por deterioro del valor de los activos - gasto	7282		171141,87	0,00%	1,27%
Comisiones local - gasto	7322		95883,21	0,00%	0,71%
Intereses bancarios local - gasto	7342	608402,7		4,28%	0,00%
Intereses pagados a terceros relacionados local - gasto	7362		662025,9	0,00%	4,91%
Intereses pagados a terceros relacionados local - valor no deducible	7363		13962,9	0,00%	0,10%
Otras pérdidas- gasto	7422	207,76	30997,86	0,00%	0,23%
Otras pérdidas - valor no deducible	7423		15379,83	0,00%	0,11%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)- gasto	7442	114586,15	136442,08	0,81%	1,01%
Gastos de gestión - gasto	7462	2571,97	6127,19	0,02%	0,05%
Gastos de gestión - valor no deducible	7463			0,00%	0,00%
Impuestos, contribuciones y otros- gasto	7472	274317,42	124745,51	1,93%	0,93%
Gastos de viaje - gasto	7482	15509,29	19997,47	0,11%	0,15%
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - gasto	7512	201441,52	305683,41	1,42%	2,27%
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - valor no deducible	7513	183445,77	66624,09	1,29%	0,49%
Otras amortizaciones - gasto	7562	3270,19		0,02%	0,00%
Otras amortizaciones - valor no deducible	7563	1224,62		0,01%	0,00%
Servicios públicos - gasto	7571			0,00%	0,00%
Servicios públicos - gasto	7572	174561,26	102392,62	1,23%	0,76%
Servicios públicos - valor no deducible	7573			0,00%	0,00%
Pagos por otros servicios - COSTO	7581			0,00%	0,00%
Pagos por otros servicios - gasto	7582	171711,86	359733,72	1,21%	2,67%
Pagos por otros servicios - valor no deducible	7583	8823,66		0,06%	0,00%
Pagos por otros bienes - COSTO	7591			0,00%	0,00%
Pagos por otros bienes - gasto	7592	66052,59	132208,87	0,46%	0,98%
Pagos por otros bienes - valor no deducible	7593	2943,02	128559,84	0,02%	0,95%
Total costos	7991	9601618,44	8841218,73	67,53%	65,63%
Total gastos	7992	4359161,7	4351861,02	30,66%	32,30%

Fuente: (SRI, 2014)

Interpretación:

En el año 2013, los costos y los gastos en conjunto representan 98.18% de los cuales los costos constituyen el 67.53% y los gastos el 30.66% del total de los ingresos de la empresa. Algunos costos representativos son: inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo con 37.23%, compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo con el 8.58%, importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo con el 61.10% e inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo con el -39.38% del total de los ingresos generados por la empresa. Algunos de los gastos con mayor representación son: sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS con el 7.42%, beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS con el 3.34%, honorarios profesionales y dietas con el 2.39% e intereses bancarios local con el 4.28% del total de los ingresos de la empresa.

En el año 2014, los costos y los gastos en conjunto representan 97.93% de los cuales los costos constituyen el 65.63% y los gastos el 32.30% del total de los ingresos de la empresa. Algunos costos representativos son: inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo con 41.56%, compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo con el 5.62%, importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo con el 62.85% e inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo con el -44.40% del total de los ingresos generados por la empresa. Algunos de los gastos con mayor representación son: sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS con el 6.88%, honorarios profesionales y dietas con el 2.87%, intereses pagados a terceros relacionados local con el 4.91% del total de los ingresos de la empresa.

Análisis:

En el año 2014 se puede observar que de manera global, los costos tienen un comportamiento de representatividad a la baja, lo cual es favorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es minimizar los costos. Por otra parte, los gastos totales tienen un comportamiento de representatividad alcista y eso es desfavorable para la empresa debido a que los gastos se vuelven más representativos en años futuros, lo cual afectaría la capacidad de pago de empresa.

Diagnóstico:

En la estructura del estado de resultado, este decremento de la participación de los costos incide de manera positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de costos menores.

En el caso de los gastos, el incremento de la representación incide de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la empresa podrá tener una menor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de gastos más altos

Tabla 72**Caso “A” análisis vertical de la utilidad del año 2013- 2014 (SRI)**

Cuentas	Código	Análisis vertical			
		2013 S/SRI	2014 S/SRI	2013	2014
UTILIDAD DEL EJERCICIO	801	258426,51	278991,93	1,82%	2,07%
Pérdida del ejercicio	802			0,00%	0,00%
(-) Participación a trabajadores	803	-38763,99	-41848,79	-0,27%	-
(-) Dividendos exentos	804			0,00%	0,31%
(-) Otras rentas exentas	805			0,00%	0,00%
(-) Otras rentas exentas derivadas del copci	806			0,00%	0,00%
Gastos no deducibles locales	807	200771,07	235263,66	1,41%	1,75%
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	816	-1627,32	-15656,36	-0,01%	-
Utilidad Gravable	819	418806,27	456750,44	2,95%	3,39%

Fuente: (SRI, 2014)

Interpretación:

En el año 2013 la utilidad del ejercicio representa el 1.82%, los gastos no deducibles equivalen al 1.41% y la utilidad gravable es el 2.95% del total de los ingresos generados por la empresa. Para el siguiente año existe una utilidad del ejercicio que corresponde al 2.07%, los gastos no deducibles corresponden al 2.75% y la utilidad gravable es de 3.39% del total de los ingresos de la empresa.

Análisis:

En el estado de resultado del año 2014 no puede observar que existe un incremento significativo de la utilidad del ejercicio por lo que se genera un igual comportamiento en la utilidad gravable, lo que es favorable para la empresa debido a que esta tendrá una mejor capacidad de pago y mejores indicadores de rentabilidad.

Diagnóstico:

Dentro de la tomas de decisiones de otorgamiento del crédito también es favorable porque una empresa que registra utilidad denota que sus márgenes de rentabilidad son saludables; sin embargo se deben evaluar otros aspectos como la capacidad de pago, así como también el nivel de endeudamiento para determinar si puede o no hacer frente a otro crédito en caso de solicitarlo.

b.3) Estados financieros internos**Estado de situación financiera del caso A de los años 2013 – 2014****Tabla 73****Caso “A” análisis vertical del activo del año 2014 (Internos)**

Cuentas	2013	2014	Análisis vertical	
	S/Internos	S/Internos	2013	2014
Activos	18943651,00	18982521,00	100,00%	100,00%
Efectivo y equivalentes de efectivo	163973,00	256710,00	0,87%	1,35%
Documentos y cuentas por cobrar clientes	3101450,00	3095734,00	16,37%	16,31%
Otras cuentas por cobrar	1697310,00	972752,00	8,96%	5,12%
Inventarios	5857166,00	6755009,00	30,92%	35,59%
Activo Corriente	10819899,00	11080205,00	57,12%	58,37%
Propiedades, maquinarias y equipos	7849976,00	7656012,00	41,44%	40,33%
Propiedades de inversión	146297,00	153383,00	0,77%	0,81%
Otros activos no corrientes	127479,00	92921,00	0,67%	0,49%
Activo No Corriente	8123752,00	7902316,00	42,88%	41,63%

Fuente: (Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013 el activo corriente representa el 57.12%, de los cuales el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al 0.87%, documentos y cuentas por cobrar clientes el 16.37%, otras cuentas por cobrar el 8.96% y los inventarios el 30.92% del total de los activos. Por otra parte el activo no corriente representa el 42.88%, de donde se desglosa las propiedades maquinaria y equipo con el 41.44%,

propiedades de inversión con 0.77%, y otros activos no corrientes con el 0.67% del total de los activos de la empresa.

Para el año 2014 el activo corriente representa el 58.37%, de los cuales el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al 1.35%, documentos y cuentas por cobrar clientes el 16.31%, otras cuentas por cobrar el 5.12% y los inventarios el 35.59% del total de los activos. Así mismo el activo no corriente es el 41.63%, en el cual se desglosa las propiedades maquinaria y equipo con el 40.33%, propiedades de inversión con 0.81%, y otros activos no corrientes con el 0.49% del total de los activos de la empresa.

Análisis:

Para el año 2014 el activo corriente incrementó significativamente su participación, de los cuales el efectivo y equivalentes del efectivo e inventarios tuvieron el mismo comportamiento de incremento en su participación en relación al total del activo, mientras que documento y cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar disminuyeron su proporción en el total de los activos. Por otro lado el activo no corriente disminuyó su participación, de las cuales las cuenta de propiedad planta y equipo y otros activos no corrientes sufrieron el mismo comportamiento, sin embargo propiedades de inversión aumentaron su aportación al total de los activos de la empresa.

Diagnóstico:

En efecto, la parte corriente de la empresa es la que tiene mayor participación en el total de sus activos para el año 2014, donde la cuenta Inventarios es la que posee mayor participación, lo que es positivo para la empresa debido a que su actividad económica es comercial y sus productos no son perecibles lo cual es adecuado para satisfacer una demanda futura, así pues esto incide de manera favorable en la toma de decisiones crediticias ya que la empresa dispone de liquidez para hacer frente a sus obligaciones con tercero, sin embargo la participación del activo no corriente tiene una importancia representativa, ya que a pesar de que su propiedad, planta y equipo decreció con respecto al año anterior aun su participación es significativa a la hora del otorgamiento de un crédito debido a que la misma puede ser utilizada como colateral al igual que sus propiedades de inversión.

Tabla 74

Caso "A" análisis vertical del pasivo del año 2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis vertical	
	S/Internos	S/Internos	2013	2014
Pasivo	10502015,00	10402223,00	55,44%	54,80%
Cuentas y documentos por pagar	910917,00	1856995,00	4,81%	9,78%
Obligaciones con instituciones financieras	3600935,00	3524528,00	19,01%	18,57%
Papel comercial	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Porción corriente del pasivo a largo plazo	0,00	128667,00	0,00%	0,68%
Porción corriente de las obligaciones emitidas	1798027,00	1412610,00	9,49%	7,44%
Otros pasivos corrientes	591509,00	479145,00	3,12%	2,52%
PASIVOS CORRIENTES	6901388,00	7401945,00	36,43%	38,99%
Obligaciones con instituciones financieras	641579,00	311249,00	3,39%	1,64%
Obligaciones emitidas y papel comercial	2067432,00	1696429,00	10,91%	8,94%
Otros pasivos no corrientes	891616,00	992600,00	4,71%	5,23%
PASIVOS NO CORRIENTE	3600627,00	3000278,00	19,01%	15,81%
Deuda Financiera	8107973,00	7073483,00	42,80%	37,26%
Deuda Financiera C/P	5398962,00	5065805,00	28,50%	26,69%
Deuda Financiera L/P	2709011,00	2007678,00	14,30%	10,58%

Fuente: (Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013 el pasivo corriente representa el 36.43% del total pasivo y patrimonio de la empresa, este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar con el 4.81%, obligaciones con IFIS con 19.01%, porción corriente de obligaciones emitidas 9.49% y otros pasivos no corrientes 4.71%. Por otra parte el pasivo no corriente representa el 19.01% del total pasivo y patrimonio, donde se desprenden las siguientes cuentas: obligaciones con instituciones financieras con 3.39%, obligaciones emitidas/y papel comercial con 10.91%, y otros pasivos no corrientes con 4.71% del total del pasivo y patrimonio.

Durante el año 2014 el pasivo corriente representa el 38.99% del total del pasivo y patrimonio este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar con el 9.78%, obligaciones con IFIS con 18.57%, porción corriente del pasivo a largo plazo con el 0.68%, porción corriente de las obligaciones emitidas con el 7.44% y otros pasivos corrientes con el 2.52%. Por otra parte el pasivo no corriente representa el 15.81% del total pasivo y patrimonio, donde se desprenden las siguientes cuentas obligaciones con instituciones financieras con 1.64 %,

obligaciones emitidas y papel comercial con 8.94% y otros pasivos no corrientes con el 5.23% del total del pasivo y patrimonio.

Análisis:

En el año 2014 el pasivo corriente incremento su porcentaje respecto al total pasivo y patrimonio debido a que cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, sufrieron el mismo comportamiento teniendo un incremento considerable, por otro lado el pasivo no corriente decreció respecto al total pasivo y patrimonio debido a que disminuyeron las obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas y papel comercial, con eso se puede deducir que la empresa se endeudo a corto plazo para cubrir las obligaciones a largo plazo por eso es de vital importancia analizar el destino del crédito antes de otorgarlo.

Diagnóstico:

Desde el punto de vista crediticio una empresa que tiene obligaciones con terceros es favorable debido a que refleja la capacidad de pago y el carácter que esta tenga, ya que se puede analizar el comportamiento de pago en futuras obligaciones; sin embargo siempre se debe examinar el destino del crédito comercial, ya que lo óptimo es endeudarse para maximizar su actividad incrementando ya sea el inventario o el activo fijo; en definitiva una empresa que se endeuda y es un pagador estrategia siempre obtendrá beneficio del dinero ajeno.

Tabla 75

Caso “A” análisis vertical del patrimonio del año 2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis vertical	
	S/Internos	S/Internos	2013	2014
Patrimonio	8441636,00	8580299,00	44,56%	45,20%
Capital	2775000,00	2775000,00	14,65%	14,62%
Reservas	84126,00	86268,00	0,44%	0,45%
Superávit por revaluación	3675293,00	3675293,00	19,40%	19,36%
Adopción primera vez NIIF	835388,00	835388,00	4,41%	4,40%
Ganancia o pérdida actuarial	-26525,00	28941,00	-0,14%	0,15%
Utilidades retenidas	1028789,00	1096212,00	5,43%	5,77%
Resultados integral del año	69565,00	83197,00	0,37%	0,44%

Fuente: (Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013, el patrimonio neto de la empresa constituye el 44.56% del total pasivo y patrimonio, del cual se desprende el capital con un 14.65%, las reservas con el 0.44%, superávit por revaluación con el 19.40%, adopción primera vez NIIF con el 4.41%, ganancia o pérdida actuarial -0.14%, utilidades retenidas con el 5.43% y el resultados integral del año con 0.37% respecto al total pasivo y patrimonio

Para el año 2014, el patrimonio neto de la empresa constituye el 45.20% del total pasivo y patrimonio, el cual está conformado por las cuentas de capital con un 14.62%, las reservas con el 0.47%, superávit por revaluación con el 19.36%, adopción primera vez NIIF con el 4.40%, ganancia o pérdida actuarial 15%, utilidades retenidas con el 5.77% y el resultados integral del año con 0.44%, respecto al total pasivo y patrimonio.

Análisis:

El total patrimonio en el año 2014 es de impacto positivo favorable para la empresa debido a que incrementó considerablemente su nivel de representación, ya que no se presentan pérdidas, sino se refleja un incremento significativo en la cuenta de utilidades retenidas y reservas, si bien es cierto el resultado del ejercicio disminuyó su porcentaje pero no es muy relevante, por lo que la empresa cuenta con un patrimonio para hacer frente alguna obligación con terceros.

Diagnóstico:

Desde el enfoque crediticio, el hecho de que el patrimonio incremente su participación es bueno porque la empresa tiene un adecuado capital y por ende sus índices de actividad y de rentabilidad habrán mejorado considerablemente ya que además se refleja el incremento de utilidades retenidas y el resultado integral del año.

Estado de resultados del caso A del año 2014

Tabla 76

Caso "A" análisis vertical de los ingresos y gastos año 2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis vertical	
	S/Internos	S/Internos	2013	2014
Ingresos	14219206	13472073	75,06%	70,97%
Gastos	4397925	4336252	23,22%	
Ingresos de actividades ordinarias	13990642	13137695	73,85%	69,21%
Costo de ventas y producción	9601618	8898679	50,69%	46,88%
Utilidad Bruta	4389024	4239016	23,17%	22,33%
Gastos operacionales	3789315	3658607	20,00%	19,27%
Utilidad operacional	599709	580409	3,17%	3,06%
otros ingresos	228564	334378	1,21%	1,76%
gastos financieros	608610	677645	3,21%	3,57%

Fuente: (Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

En el año 2013, los ingresos de actividades ordinarias representan el 98.39%, y otros ingresos el 1.61% del total de los ingresos de la empresa, por otra parte los gastos operacionales representan el 26.65% y los financieros el 4.28% del total de los ingresos, el costo de ventas y producción representa el 67.53% del total de los ingresos. En el año 2014 los ingresos de actividades ordinarias representan el 92.39%, y otros ingresos el 2.35% del total de los ingresos de la empresa, por otra parte los gastos operacionales representan el 25.73% y los financieros el 4.77% del total de los ingresos, el costo de ventas y producción representa el 67.53% del total de los ingresos.

Análisis:

En la estructura del estado de resultado del año 2014 se puede observar que la cuenta ingreso de actividades ordinarias tiene mayor representación frente al total de los ingresos de la empresa, lo que es favorable debido a que lo óptimo es generar ingresos por la venta de bienes ya que la empresa tiene se dedica a la actividad comercial, así mismo se puede observar que de manera global, los costos tienen un comportamiento de representatividad a la baja, lo cual es favorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es minimizar los costos, con respecto a los

gastos los mismos tienen a disminuir y esto es favorable para la empresa debido a que la empresa tendrá una mejor capacidad de pago.

Diagnóstico:

Dentro del punto de vista de otorgamiento de crédito, la empresa refleja un margen de ingresos aceptable, lo cual indica que tiene una rentabilidad saludable, así pues la capacidad de pago de un crédito está sujeta al nivel de ingresos, así también el decremento de la participación de los costos incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se dependan de costos menores. En el caso de los gastos, su disminución incide de manera positiva en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la empresa podrá tener una mayor salud económica y de igual forma sus indicadores de actividad se dependerán de gastos menores.

Tabla 77

Caso “A” análisis vertical de la utilidad del año 2014 (Internos)

Cuentas	2013	2014	Análisis vertical	
	S/Internos	S/Internos	2013	2014
Utilidad antes de part. E impuestos	219663	237142	1,54%	1,76%
Participación a trabajadores	0	0	0,00%	0,00%
Impuesto a la renta corriente	154812	162623	1,09%	1,21%
Efecto impuestos diferidos	4714	8678	0,03%	0,06%
Utilidad neta del ejercicio	69565	83197	0,49%	0,62%
Otro resultado integral	106279	55466	0,75%	0,41%
Resultado integral total	106279	138663	0,75%	1,03%

Fuente: (Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Durante el año 2013, la utilidad antes de participación empleados e impuestos tiene una contribución del 1.54%, la utilidad del ejercicio representa el 0.49% y el resultado integral representa el 0.75% del total de los ingresos. Para el año 2014 la utilidad antes de participación empleados e impuestos tiene una contribución del 1.76%, la utilidad del ejercicio representa el 0.62% y el resultado integral representa el 1.03% en relación al total de los ingresos

Análisis:

En el estado de resultado del año 2014 se presenta un resultado integral del año con un crecimiento significativo en su representación frente al total de los ingresos, lo que es favorable para la empresa debido a que esta dispondrá de recursos económicos para poder cubrir una obligación con terceros.

Diagnóstico:

Este resultado incide favorablemente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa con utilidades tendrá una capacidad de pago con la que pueda hacer frente a un crédito comercial, además sus márgenes de rentabilidad darán resultados positivo.

c) Indicadores Financieros

Los indicadores financieros o ratios constituyen herramientas que se emplean para analizar situaciones o condiciones económicas de la empresa, el insumo principal para aplicar los ratios financieros es el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales. Los indicadores se encuentran agrupados en índices de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

c.1 Indicadores de liquidez

Los índices de liquidez miden la liquidez que tiene una organización para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o inferiores a un año. Entre los indicadores de liquidez se tiene a la razón corriente, prueba ácida, razón del efectivo y el capital de trabajo.

Tabla 78**Caso “A” razón corriente**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Activo corriente</u>	<u>11080201,04</u>	<u>11080201,04</u>	<u>11080205,00</u>
<u>Pasivo corriente</u>	<u>7401944,15</u>	<u>7401944,15</u>	<u>7401945,00</u>
Resultado (\$)	\$ 1,50	\$ 1,50	\$ 1,50

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada \$1 dólar que la empresa debe a corto plazo, según los datos de la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el balance interno se dispone de \$1.50 centavos para hacer frente a esas deudas en el año 2014.

Análisis:

Tomando en consideración el rango de referencia de la razón corriente para el sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores según la Superintendencia de Compañías que va de \$0.27 a \$106.04, podemos concluir que la empresa se encuentra dentro del rango establecido en las tres fuentes de información, es decir que cuenta con una liquidez considerable para cubrir sus obligaciones a corto a plazo.

Diagnóstico:

La empresa caso A tiene una liquidez apropiada, la misma que está dentro de los niveles del sector económico donde se desarrolla la misma, desde el punto de vista del otorgamiento del crédito esto es favorable ya que la liquidez que esta dispone a corto plazo está relacionada con el dinero que se dispone para cubrir la parte corriente de las obligaciones.

Tabla 79**Caso “A” prueba ácida**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Act corriente-inventarios</u>	<u>110802011.04-6755009.31</u>	<u>11080201.04-677609.82</u>	<u>11080205-6755009</u>
Pasivo corriente	7401944,15	7401944,15	7401945,00
Resultado (\$)	\$ 0,58	\$ 0,58	\$ 0,58

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada \$1 dólar que la empresa debe a corto plazo, según los datos de los organismos

se dispone de \$0.58 centavos exceptuando los inventarios para poder cubrir las deudas más exigibles en el año 2014.

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia emitido por la Superintendencia de Compañías para sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores el rango de la prueba ácida va desde \$0.00 a \$80.62, por lo que podemos concluir que la empresa se encuentra dentro del rango establecido en las tres fuentes de información evaluadas, ya que tiene un valor considerable para cubrir las obligaciones de mayor importancia en el corto plazo.

Diagnóstico:

La empresa caso A al disminuir su inventario tiene un valor mucho más líquido, lo que es algo favorable para la empresa ya que se encuentra dentro de los niveles del sector donde se desarrolla la misma, desde el punto de vista en el otorgamiento del crédito esto es positivo debido a que la liquidez que se dispone a corto plazo está relacionada la capacidad de cancelar lo más pronto las deudas con mayor relevancia.

Tabla 80

Caso “A” razón del efectivo

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Efectivo</u>	<u>256708.57</u>	<u>256708.57</u>	<u>256710.00</u>
Pasivo corriente	7401944,15	7401944,15	7401945,00
Resultado (\$)	\$ 0,03	\$ 0,03	\$ 0,03

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada \$1 dólar que la empresa debe a corto plazo, según los datos de los organismos se dispone de \$0.03 centavos de efectivo en 1 o 2 días en el año 2014.

Análisis:

La empresa dispone de \$0.03 centavos de dinero considerando el efectivo y sus equivalentes para hacer frente a las deudas de corto plazo y podrá efectuar inversiones financieras temporales en el intervalo de 1 o 2 días, excluyendo aquellas cuentas bancarias libres de disposición.

Diagnóstico:

El tener efectivo en el intervalo de 1 o 2 días es de impacto favorable para la empresa; debido a que la misma puede contraer inversiones de manera sorpresiva y aplica estrategias para mejorar su salud económica de igual forma en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito no influye porque las cuotas a pagar no son deudas esporádicas o instantáneas.

Tabla 81**Caso “A” capital de trabajo o fondo de maniobra****Año 2014**

Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Act corriente- Pas corriente</u>	<u>11080201,04-</u> <u>7401944,15</u>	<u>11080201,04-</u> <u>7401944,15</u>	<u>11080205,00-</u> <u>7401945,00</u>
Resultado (\$)	\$ 3.678.256,89	\$ 3.678.256,89	\$ 3.678.260,00

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Considerando a las tres fuentes de información financiera se determina que la empresa tiene un capital de trabajo positivo según los datos de la Superintendencia de Compañías y lo declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene un capital de trabajo de \$ 3.678.256.89, el balance interno muestra un capital de trabajo de \$3.678.260,00 en el año 2014.

Análisis:

El capital de trabajo de la empresa caso A cuenta con un fondo de maniobra positivo y representativo lo que resulta favorable debido a que la misma puede continuar sus actividades a corto plazo sin ningún inconveniente.

Diagnóstico:

El considerar que la empresa tienen un capital de trabajo positivo, esto es favorable para la misma en cuestiones de liquidez, respecto a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye de manera directa porque las cuotas a pagar de los créditos generalmente son mensualmente, es decir se tomará el valor del capital de trabajo para financiar la parte corriente de dichas obligaciones financieras.

c.2 Indicadores de Actividad

Las razones de actividad son indicadores más dinámicos debido a que se manejan para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos considera la información presentada en el estado de situación financiera y el estado de resultados. Algunos indicadores de actividad son: la rotación de inventarios y su plazo promedio de rotación, la rotación de cuentas por cobrar y su plazo promedio de cobro y la rotación de cuentas por pagar y su razón promedio de pago.

Tabla 82

Caso “A” rotación de inventarios

Año 2014

Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Costo de ventas	<u>8841218,73</u>	<u>8841218,73</u>	<u>8898679,00</u>
Inventarios	6755009,31	6776079,82	6755009,00
Resultado (veces)	1,31	1,30	1,32

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Considerando a las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías el inventario total de la empresa rota 1.31 veces, en base al estado del Servicio de Rentas Internas rota 1.30 veces y según el balance interno tiene una rotación de 1.32 veces durante el año 2014.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia una baja rotación del inventario, debido a que sus productos son duraderos y no perecibles, por lo que la empresa debería crear nuevas estrategias de venta para que el ciclo de rotación de los inventarios mejore sustancialmente.

Diagnóstico:

La rotación del inventario para la empresa es baja debido a que sus productos son duraderos y no perecibles, por lo tanto la empresa debería crear nuevas estrategias de venta para que el ciclo de rotación de los inventarios mejore sustancialmente y su stock de productos sea más eficiente, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito influye de manera directa porque la rotación del inventario incide directamente en la capacidad de pago de la empresa.

Tabla 83**Caso “A” plazo promedio rotación de inventarios****Año 2014**

Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>0</u>
Rotación de inventarios	1,31	1,30	1,32
Resultado (días)	275,05	275,91	0,00

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías el inventario rota cada 275 días, según los datos del estado declarado al Servicio de Rentas Internas el inventario rota cada 276 días y según el balance interno no existe valor alguno el año 2014.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia un plazo promedio de rotación del inventario extenso para la empresa, debido a que sus productos son duraderos y no perecibles, por lo que la empresa debería crear nuevas estrategias de venta para que el ciclo de rotación de los inventarios mejore sustancialmente.

Diagnóstico:

El plazo de rotación del inventario tiene un impacto directo para la empresa en cuestiones de liquidez, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque la salida del inventario representa recursos líquidos y se asocian a la capacidad de pago entonces la empresa debería crear nuevas estrategias de venta para que el ciclo de rotación de los inventarios mejore sustancialmente.

Tabla 84**Caso “A” rotación de cuentas por cobrar**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Ventas de bienes</u>	<u>13137693,96</u>	<u>13137693,96</u>	<u>13137695,00</u>
Cuentas por cobrar clientes	3279563,05	3279563,05	3095734,00
Resultado (veces)	4,01	4,01	4,24

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías, el estado del Servicio de Rentas Internas las cuentas por cobrar rotaron cada 4.01 veces, al contrario los estados internos de la empresa reflejan que las cuentas por cobrar rotaron 4.24 veces durante el año 2014.

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia emitido por la Superintendencia de Compañías para el sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores el rango va de \$0.00 a \$1131.62, por lo que se evidencia que la rotación de las cuentas por cobrar tienen un comportamiento favorable debido a que se encuentra dentro del rango de referencia, sin embargo la empresa debería crear nuevas estrategias de cobro para que exista mayor eficiencia en el cobro de las cuentas a crédito, ya que en la toma de decisiones crediticias la diferencia de 1 en el plazo promedio de cobro es negativo ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones.

Diagnóstico:

Al disponer de una adecuada rotación de cuentas por cobrar se tiene un impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque la cartera se recupera en un corto tiempo y se disminuye su riesgo de pérdida por incobrables; en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, el cobro de las cuentas

por cobrar influye de manera directa porque representa recursos líquidos, los cuales mejoran la capacidad de pago de la misma frente a posibles obligaciones, por otra parte una empresa con eficiente rotación de cartera puede optar por apalancarse en un crédito comercial y generar más beneficios, sin embargo la empresa debería crear nuevas estrategias de cobro para que exista mayor eficiencia en el cobro de las cuentas a crédito, ya que en la toma de decisiones crediticias la diferencia de 1 en el plazo promedio de cobro es negativo ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones

Tabla 85

Caso “A” plazo promedio de cobro

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>
Rotación de cuentas por cobrar	4,01	4,01	4,24
Resultado (días)	89,87	89,87	84,83

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

En consideración con las tres fuentes de información financiera se detalla que según los datos de la Superintendencia de Compañías, el estado del Servicio de Rentas Internas las cuentas por cobrar se acreditan a la empresa cada 90 días, es decir de forma trimestral y según los datos los estados internos, las cuenta a sus clientes se cobran aproximadamente cada 85 días durante el año 2014.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia una rotación le las cuentas por cobrar favorable para la organización, la cartera de las cuentas por cobrar clientes se acreditan de manera rápida de acuerdo al volumen de las ventas, debido a esto la empresa maneja un considerable rubro de cuentas por cobrar. Sin embargo, la empresa debe crear nuevas políticas de cobro para mejorar su eficiencia administrativa, ya que la diferencia de 1 en el plazo promedio de cobro es negativo ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones

Diagnóstico:

Al contar con estrategias de cobro eficientes la empresa tiene un impacto positivo en relación a la liquidez debido a que la cartera se recupera en menos tiempo y de esta manera se disminuye su riesgo de pérdida por incobrables; en cuanto a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito el periodo de recuperación de la cartera influya de manera directa ya que se relaciona con los más líquidos de la empresa y por ende mejora la capacidad de pago que se tiene en caso de tener créditos comerciales.

Tabla 86**Caso “A” rotación de cuentas por pagar**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Costo de ventas y producción</u>	<u>8841218,73</u>	<u>8841218,73</u>	<u>8898679,00</u>
Cuentas por pagar	1856993,28	1856993,28	1856995,00
Resultado (veces)	4,76	4,76	4,79

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías, el estado del Servicio de Rentas las cuentas por pagar rotaron 4.76 veces, así también el estado internas la empresa refleja que las cuentas por pagar rotaron 4.79 veces durante el año 2014.

Análisis:

En las tres fuentes de información se evidencia una rotación de las cuentas por pagar favorables para la empresa, ya que las cuenta se pagan aproximadamente cada 5 veces al año, eso es favorable para la empresa porque quiere decir que tiene una adecuada política de pago a sus proveedores, sin embargo hay que analizar que las cuentas por cobrar rotan cada 4 veces al año es decir que la organización primero pagando las obligaciones antes de cobrar a sus clientes, por lo que es importante implementar nuevas políticas de cobro y pago de deudas, sin embargo la variación de 1 día en el movimiento de las cuentas por pagar puede generar discrepancias en el ciclo de pago y carácter moral de la empresa frente a sus obligaciones con terceros,

Diagnóstico:

El disponer de una rotación de cuantas por pagar adecuada la empresa genera mayor liquidez, y tiene un impacto positivo para la empresa si bien es cierto las cuentas por pagar rotan en menos tiempo que las cuentas por cobrar, lo que pone en manifiesto la seriedad y responsabilidad de la organización frente a sus obligaciones con los proveedores, por lo que es importante implementar nuevas políticas de cobro y pago de deudas, en cuanto a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye de manera directa ya que sirve como base para analizar el carácter de pago que tiene la misma frente a sus obligaciones y la variación de 1 día en el movimiento de las cuentas por pagar puede generar discrepancias en el ciclo de pago y carácter moral de la empresa

Tabla 87**Caso “A” plazo promedio de pago**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>
Rotación de cuentas por pagar	4,76	4,76	4,79
Resultado (días)	75,61	75,61	75,13

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Considerando a las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías y el estado del Servicio de Rentas Internas las cuentas y documentos por pagar rotan cada 76 días y en base a los estados internos de la empresa las cuentas se pagan aproximadamente cada 75 días durante el año 2014.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia un plazo promedio de pago poco favorable para la organización, debido a que las cuentas y documentos por pagar se cancelan aproximadamente 15 días antes de cobrar a sus clientes, este tiempo no es muy representativo, por lo que la empresa genera seriedad y

responsabilidad con sus obligaciones, sin embargo se debería emitir nuevas estrategias de cobro y pago para mejorar la eficiencia de este ciclo administrativo.

Diagnóstico:

El disponer de una rotación de cuantas por pagar adecuada la empresa genera mayor liquidez, siendo esto algo positivo para la empresa si bien es cierto las cuentas por pagar rotan en menos tiempo que las cuentas por cobrar, lo que pone en manifiesto la seriedad y responsabilidad de las organización frente a sus obligaciones con los proveedores, sin embargo la variación de 1 día en el movimiento de las cuentas por pagar puede generar discrepancias en el ciclo de pago y carácter moral de la empresa, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque sirve como base para analizar el carácter de pago que tiene la misma, es decir si paga puntualmente sus obligaciones; entonces posiblemente no tendrá problemas de mora en un banco al tratarse de un crédito

c.3 Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o apalancamiento, tienen por finalidad establecer el nivel de participación de los acreedores dentro del financiamiento de la organización, es decir evalúa el fondeo a corto o largo plazo con instituciones financieras, accionistas de la empresa, entre otros. Los indicadores de endeudamiento más empleados son: el apalancamiento total, apalancamiento patrimonial, apalancamiento a corto plazo y el apalancamiento a largo plazo.

Tabla 88

Caso “A” apalancamiento del activo

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Pasivo	<u>10402221,68</u>	<u>10402221,68</u>	<u>10402223,00</u>
Activo	18982516,10	18982516,10	18982521,00
Resultado (%)	0,55 %	0,55%	0,55%

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

Considerando a las tres fuentes de información financiera se determina que la empresa ha financiado sus activos con deudas de terceros en un 55%.

Análisis:

Tomando en consideración el rango de referencia del endeudamiento del activo para el sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores según la Superintendencia de Compañías que va de 0.24% a 90.22%, se puede concluir que la empresa se encuentra dentro de los rangos establecidos por el sector, es decir la empresa tiene un apalancamiento para financiar sus activos de forma considerable sin sobreendeudarse.

Diagnóstico:

De manera general el endeudamiento del pasivo se encuentra dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías, por consiguiente la empresa aún está en la capacidad de obtener un crédito si así lo amerita además la empresa posee deudas con las IFIS lo que demuestra el historial de pago y el carácter de la misma.

Tabla 89**Caso “A” apalancamiento patrimonial**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Pasivo</u>	<u>10402221,68</u>	<u>10402221,68</u>	<u>10402223,00</u>
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00
Resultado (\$)	\$ 1,21	\$ 1,21	\$ 1,21

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que la empresa por cada dólar que los accionistas han invertido, se tiene comprometido \$1.21 dólares con terceras personas.

Análisis:

Tomando en consideración el rango de referencia del endeudamiento del patrimonio para el sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores según la Superintendencia de Compañías que va de desde 0.0024 a 9.2200, podemos concluir que la empresa se encuentra dentro del rango establecido por el sector en las tres fuentes de información evaluadas, es decir su

patrimonio está endeudado de manera significativa y eso es favorable para la organización porque se podrá cubrir sus obligaciones de manera inmediata.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra endeudada en su patrimonio de manera significativa, lo cual es eso no es favorable para la organización porque se podrá cubrir sus obligaciones de manera inmediata, sin embargo siempre existe el riesgo de no pago ya que la capacidad de pago también se relaciona con las condiciones de económicas y gestión eficiente de las cuentas por cobrar.

Tabla 90

Caso “A” apalancamiento a corto plazo

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Pasivo corriente	7401944,15	7401944,15	7401945,00
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00
Resultado (\$)	\$ 0,86	\$ 0,86	\$ 0,86

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada dólar que los accionistas han invertido, se posee \$0.86 centavos comprometidos para cubrir obligaciones con terceras personas a corto plazo.

Análisis:

La empresa demuestra un adecuado manejo del endeudamiento a corto plazo y esto tiene un impacto positivo porque compromete de manera significativa el patrimonio; es una empresa con un enfoque conservador ya que no posee un apalancamiento considerable.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra endeudada significativamente a corto plazo en relación a su patrimonio, eso es favorable debido a que se presenta un apalancamiento significativo, sin embargo siempre se debe examinar los niveles de riesgo sobre el endeudamiento.

Tabla 91**Caso “A” apalancamiento a largo plazo**

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Pasivo no corriente</u>	<u>3000277,53</u>	<u>2476759,97</u>	<u>3000278,00</u>
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00
Resultado (\$)	\$ 0,35	\$ 0,29	\$ 0,35

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada dólar que los accionistas han invertido, según la Superintendencia de Compañías, y los balances internos se posee \$0.35 centavos y según el estado declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$0.29 centavos comprometido con terceras personas a largo plazo.

Análisis:

La empresa demuestra un adecuado manejo del endeudamiento a largo plazo y esto tiene un impacto positivo porque compromete de manera significativa al patrimonio en valores menores eso es favorable debido a que se presenta un apalancamiento significativo, sin embargo siempre se debe examinar los niveles de riesgo sobre el endeudamiento.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra endeudada significativamente a largo plazo en relación a su patrimonio, eso es bueno debido a que se presenta un apalancamiento significativo, sin embargo siempre se debe examinar los niveles de riesgo sobre el endeudamiento y mucho más en el largo plazo por cuestiones de gastos financieros.

c.4 Indicadores de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad son aquellos que tienen la finalidad de medir la afectividad de la administración de la organización, evaluar los ingresos, costos y

gastos y consecuentemente la utilidad. Los indicadores de rentabilidad utilizados para el análisis de las empresas son el margen de utilidad neta, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.

Tabla 92

Caso “A” margen de utilidad neta

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Utilidad neta</u>	<u>0,00</u>	<u>456750,44</u>	<u>138663,00</u>
Ingresos de Act. ordinarias	13472071,68	13472071,68	13472073,00
Resultado (%)	0%	3%	1%

Fuente: (Supercias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con la Superintendencia de Compañías se determina que los accionistas de la empresa recibieron una utilidad del 0% en el año 2014, de acuerdo al estado declarado al Servicio de Rentas Internas 3% y según el balance interno el 1%, como resultado en la variación de los valores de la utilidad antes de impuestos y 15% reparto empleados.

Análisis:

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede decir que la utilidad neta debería por lo menos encontrarse por encima de la tasa pasiva vigente del año 2014 que es de 5.14%, por lo que deben enfocarse en incrementar sus utilidades. Por otro lado, los indicadores referenciales de la Superintendencia de Compañía establecen que el margen neto esta entre 0.00 y 0.89 con un promedio de 0.073 para el sector de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, lo que significa que la empresa está con unos márgenes de utilidad neta favorables ya que superan los rangos establecidos, sin embargo no se acerca al valor promedio de rentabilidad del sector, por lo tanto debe incrementar su rendimiento.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa tiene un buen margen de utilidad neta, pero siempre es importante emprender estrategias para mejorar su utilidad, ya que un margen de utilidad neto aceptable refleja que la empresa tiene beneficios óptimos, en lo que

respecta a la toma de decisiones de otorgamiento del crédito la empresa si cuenta con un margen de utilidad aceptable por lo que puede acceder a un aplacamiento financiero.

Tabla 93

Caso “A” rendimiento sobre los activos (ROA)

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Utilidad neta</u>	<u>0,00</u>	<u>456750,44</u>	<u>138663,00</u>
<u>Activos</u>	18982516,10	18982516,10	18982521,00
Resultado (%)	0%	2%	1%

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con la Superintendencia de Compañías se determina que por cada dólar que la empresa tiene en el patrimonio, posee 0.00 centavos de utilidad; en el año 2014, de acuerdo al estado declarado al Servicio de Rentas Internas tiene 0.02 centavos de utilidad, dicho en otras palabras la utilidad neta es del 2% del activo de la empresa, según el Balance interno la utilidad es de 0.01 centavo o el 1% del activo de la empresa.

Análisis:

Tomando en consideración el rango de referencia de la rentabilidad neta del activo para el sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores según la Superintendencia de Compañías que va de 0.00 a 1.23 se puede concluir que la empresa se encuentra dentro de los márgenes aceptables del sector

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra con un margen aceptable de utilidad frente a los activos, lo que es favorable para la empresa en cuestión de toma de decisiones con respecto al otorgamiento del crédito debido a sus activos no representan la totalidad de su patrimonio, sin embargo se debe emprender estrategias para incrementar la utilidad neta, ya que un margen de utilidad significativo refleja que la empresa tiene los beneficios promedios del sector de acuerdo a la Superintendencia de Compañías.

Tabla 94**Caso “A” rendimiento sobre el patrimonio o return over equity (ROE)**

Año 2014			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Utilidad neta	<u>0,00</u>	<u>456750,44</u>	<u>138663,00</u>
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00
Resultado (%)	0	0,05	0,02

Fuente: (Supecias, SRI, Empresa Caso A, 2014)

Interpretación:

De acuerdo con la Superintendencia de Compañías se determina que por cada dólar que la empresa tiene en el patrimonio, posee 0.00 centavos de utilidad en el año 2014, de acuerdo al estado declarado al Servicio de Rentas Internas tiene 0.05 centavos de utilidad, en otras palabras, la utilidad es el 5% del patrimonio de la organización, según el balance interno tiene 0.02 centavos de utilidad, es decir, la utilidad es el 2% del patrimonio.

Análisis:

Tomando en consideración el rango de referencia de la rentabilidad neta del activo para el sector comercial de venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores según la Superintendencia de Compañías que va de -2.11 a 8.11, con un promedio de 050, esto es favorable para la organización ya que se encuentra dentro del rango del sector.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra con un margen aceptable de utilidad frente a patrimonio, lo que es favorable en cuestión de toma de decisiones ya que la empresa si cuenta con recursos para cubrir posibles deudas que se generen, sin embargo se debe emprender estrategias para incrementar la utilidad neta, ya que un margen de utilidad significativo refleja que la empresa tiene los beneficios promedios del sector de acuerdo a la Superintendencia de Compañías.

d) Asimetrías en los indicadores financieros

Al considerar que existen algunas asimetrías en las cuentas contables, es muy probable que se generen asimetrías financieras al momento del cálculo de los indicadores financieros de las tres fuentes de información de una misma

organización, por lo tanto la contabilidad como las finanzas es una cadena de valor para diagnosticar a una empresa.

d.1) Matriz comparativa de la información financiera

La siguiente matriz comparativa es el conjunto del cálculo de los indicadores financieros de las tres fuentes de información financiera del año 2014 de la Empresa “CASO A”, cuya finalidad es evaluar las asimetrías o diferencias cuantitativas o cualitativas que existan en cada uno de los ratios financieros. Se parte de la integración de los tres estados hacia el cálculo de indicadores financieros entre el estado de la Superintendencia de Compañías, el Estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno; cada diferencia posee una marca de asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de las asimetrías financieras de este mismo apartado.

Tabla 95

Caso “A” matriz comparativa de información financiera del año 201

Indicadores financieros	Año 2013			Asimetría en los indicadores financieros				
	Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super - Internos	SRI- Internos	Marcas
INDICADORES DE LIQUIDEZ								
Razón corriente		\$ 1,50	\$ 1,50	\$ 1,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Prueba acida		\$ 0,58	\$ 0,58	\$ 0,58	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Razón del efectivo		\$ 0,03	\$ 0,03	\$ 0,03	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Capital de trabajo		\$3.678.256,89	\$ 3.678.256,89	\$ 3.678.260,00	\$ 0,00	-\$ 3,11	-\$ 3,11	A.1/A.2
INDICADORES DE ACTIVIDAD								
Rotación de inventarios		1,31	1,30	1,32	0,00	-0,01	-0,01	A.3/A.4
Plazo promedio de rotación de inventarios		275,05	275,91	0,00	-0,86	275,05	275,91	A.3/A.4
Rotación de cuentas por cobrar		4,03	4,03	4,24	0,00	-0,21	-0,21	A.5/A.6
Plazo promedio de rotación de cuentas por cobrar		89,26	89,26	84,83	0,00	4,43	4,43	A.5/A.6
Rotación de cuentas por pagar		4,76	4,76	4,79	0,00	-0,03	-0,03	A.3/A.7

CONTINÚA



Plazo promedio de rotación de cuentas por pagar	75,61	75,61	75,13	0,00	0,49	0,49	A.3/A.7
---	-------	-------	-------	------	------	------	----------------

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Apalancamiento del Activo	\$ 0,55	\$ 0,55	\$ 0,55	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Apalancamiento patrimonial	\$ 1,21	\$ 1,21	\$ 1,21	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Apalancamiento a corto plazo	\$ 0,86	\$ 0,86	\$ 0,86	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Apalancamiento a largo plazo	\$ 0,35	\$ 0,29	\$ 0,35	\$ 0,06	\$ 0,00	-\$ 0,06	A.8/A.9

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad neta	0%	3%	1%	-3%	-1%	2%	A.10/A.11
ROA	0%	2%	1%	-2%	-1%	2%	A.10/A.12
ROE	0%	5%	2%	-5%	-2%	4%	A.10/A.9

d.2) Cédula analítica de asimetrías financieras

Tabla 96

Cédula analítica de asimetrías financieras en el año 2013

Cuenta	Descripción	Efecto
INDICADORES DE LIQUIDEZ	Existe una diferencia cuantitativa en el valor total del activo corriente ya que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas, la diferencia se genera en el balance interno de la empresa, ya que muchos de sus parciales tienen el mismo comportamiento de diferencias de valor u omisión de sus detalles.	La diferencia del activo corriente y pasivo corriente entre las fuentes de información analizadas tiene influencia directa en el capital de trabajo, debido a que al momento de realizar los índices de la razón corriente, la prueba acida y la razón del efectivo no se muestra diferencia alguna debido a sus variaciones son significativas, sin embargo al momento de realizar la razón del capital de trabajo salta una diferencia de \$3.11 en el balance interno de la empresa
Marca A.1 Diferencia en el activo corriente	Así también se generan diferencias cuantitativas el valor total del pasivo corriente ya que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas, la diferencia se genera en el balance interno de la empresa, ya que muchos de sus parciales tienen el mismo comportamiento de diferencias de valor u omisión de sus detalles.	Para la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, esta variación en el capital de trabajo no repercute porque refleja un capital positivo, es decir la empresa refleja recursos para poder operar sin embargo no se puede analizar con certeza la capacidad de pago de la organización. Cabe mencionar que información contable financiera no deberían presentarse con variaciones ya que la norma manifiesta que la información debe guardar la imagen fiel de la empresa.
A.2 Diferencia en el pasivo corriente	Desde el punto de vista de cuentas contables, las variaciones poseen significancia relativa debido a que sus diferencias son significativas, sin embargo al calcular los índices de liquidez estas diferencias se reflejan en el capital de trabajo o fondo de maniobra.	

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**Imagen Fiel**

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

SUPERINTENDECIA DE COMPAÑÍAS

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Marca

A.3 Diferencia en el costo de venta

A.4 Diferencia en el inventario

A.5 Diferencia en la venta de bienes

A.6 Diferencia en las cuentas por cobrar clientes

A.7 Diferencia en las cuentas por pagar.

Existe una diferencia cuantitativa en el valor total de la cuenta del costo de venta y producción ya que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas, la diferencia se genera en el balance interno de la empresa, ya está omite los parciales que integran la cuenta y muestran un valor global, así también existe una diferencia cuantitativa en el valor total de la cuenta de inventarios ya que los valores no coinciden en ninguna de las fuentes de información, estas diferencias se generan ya que las cuentas de sus parciales igual varían el sus valores, además en el Balance interno se omiten los valores de sus parciales y se muestran un valor global de la cuenta.

Existe una diferencia cuantitativa en el valor total de la cuenta venta de bienes ya que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas, la diferencia se genera en el balance interno de la empresa, ya que esta omite algunos detalles de valor de los parciales que integran la cuenta. Así también existe una diferencia cuantitativa de valor en el total de documentos y cuentas por cobrar no relacionados clientes ya que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas, la diferencia se genera en el balance interno de la empresa ya que las cuentas de sus parciales igual varían en sus valores y se omiten los valores de sus parciales y se muestran un valor global de la cuenta. Desde el punto de vista de cuentas contables, las variaciones

La diferencia que existe entre el costo de venta y los inventarios entre las 3 fuentes de información analizadas tiene influencia directa en el índice de rotación de inventarios así como en su plazo promedio, debido a que al momento de reflejar su resultado se muestra una diferencia significativa de \$0.01, y en su plazo promedio la diferencia no es ni 1 día lo que es poco significativo para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito porque esta variación no repercute en el resultado del indicador, por lo que la institución financiera si puede analizar cómo está el stock del inventario y su rotación, ya que la rotación del mismo genera liquidez para medir la capacidad de pago.

La diferencia que existe en las cuentas de venta de bienes y cuentas por cobrar clientes en el balance interno de la empresa tiene influencia directa en el índice de rotación de cuentas por cobrar así como en su plazo promedio de cobro, debido a que al momento de reflejar sus resultado se muestra una diferencia significativa de \$0.24, y en su plazo promedio la diferencia es de 1 día lo que es negativo para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones.

La diferencia que existe en las cuentas de costo de venta y cuentas por pagar en el balance interno de la empresa tiene influencia directa en el índice de rotación de cuentas por pagar así como en su plazo promedio de pago, debido a que al momento de reflejar sus resultado se



poseen significancia relativa debido a que sus diferencias son poco significativas, sin embargo al calcular el índice de cuentas por cobrar y su promedio de rotación se refleja una diferencia de \$0.24 y un día en su rotación.

Existe una diferencia cuantitativa en el valor total de cuentas y documentos por pagar ya que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Interna, la diferencia se genera en el balance interno de la empresa, ya que en sus cuentas de parciales se omiten los valores de sus parciales y se muestran un valor global de la cuenta. Desde el punto de vista de cuentas contables, las variaciones poseen significancia relativa debido a que sus diferencias son poco significativas, sin embargo al calcular los índices de cuentas por pagar y su promedio de rotación se refleja una diferencia de \$0.03 y un día en su rotación.

muestra una diferencia significativa de \$0.03, y en su plazo promedio la diferencia es de 1 día lo que desfavorable para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, ya que la variación de 1 día en el movimiento de las cuentas por pagar puede generar discrepancias en el ciclo de pago y carácter moral de la empresa frente a sus obligaciones con terceros

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

SUPERINTENDECIA DE COMPAÑÍAS

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información retificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Marca:

A.8 Diferencia en pasivo no corriente
A.9 Diferencia en el patrimonio

Existe una diferencia de carácter cuantitativo por una diferencia del pasivo no corriente generada por que sus valores totales no coinciden en ninguna de las 3 fuentes de información ya que se omite el detalles de sus parciales, así también se muestran diferencias en el Patrimonio neto de la empresa generadas por que los valores solo coinciden en el estado de la Superintendencia de Compañías y el declarado al Servicio de Rentas Internas , la diferencia se genera en el balance interno por la omisión de valores en sus detalles. Desde el punto de vista de cuentas contables, las variaciones poseen poca significancia, sin embargo el índice de apalancamiento a largo plazo deja ver que se generan diferencias entre sí.

La diferencia del pasivo no patrimonio entre las fuentes de información analizadas tiene influencia directa con el apalancamiento a largo plazo.

Para la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, esta no repercute en gran impacto porque es baja, ya que su diferencia es de \$0.06, por lo que se puede analizar la estructura de pasivo y patrimonio sin embargo da notar que la empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones porque la norma dice debe reflejare una imagen fiel de la empresa hacia los usuarios de la información.

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

SUPERINTENDECIA DE COMPAÑÍAS

CONTINÚA



Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

<p>INDICADORES DE RENTABILIDAD</p> <p>Marca:</p> <p>A.9 Diferencia en el patrimonio</p> <p>A.10 Diferencia en la utilidad neta</p> <p>A.11 Diferencia en los ingresos de actividades ordinarias</p> <p>A.12 Diferencia en el activo</p>	<p>Existe una diferencia de carácter cuantitativo por una diferencia del activo debido a que su parte corriente y corriente tiene el mismo comportamiento, al igual que el patrimonio e ingresos por actividades ordinarias, lo que genera discrepancia a la hora de obtener la utilidad neta del ejercicio porque todos los grupos que conforman el estado de situación financiera y estado de resultado tienen variaciones de información entre en sí, las cuales de forma global ya tienen una relevancia significativa debido que reflejan realidades económicas distintas</p>	<p>Estas diferencias afectan directamente a los indicadores de rentabilidad los mismos que reflejan variaciones de información entre los 3 organismos, por lo que cada uno muestra una realidad económica distinta.</p>
--	--	---

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

SUPERINTENDECIA DE COMPAÑÍAS

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

4.4.2 Caso B: Sector Comercial Empresarial

a) Análisis horizontal








En el análisis horizontal se realiza un comparativo de las cuentas que conforman en estado de situación financiera y el estado de resultados integrales de los dos periodos analizados; en este caso el año 2012 y 2013.

a.1) Estados financieros según la Superintendencia de Compañías

Estado de situación financiera del caso B de los años 2012-2013

Tabla 97

Caso "B" análisis horizontal del activo del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Activo	1	1798892,29	1449428,76	-349463,53	-19,43%	
Activo corriente	101	1059849,76	703925,58	-355924,18	-33,58%	
Efectivo y equivalentes al efectivo	10101	20219,90	4379,92	-15839,98	-78,34%	
Activos financieros	10102	288362,85	146146,65	-142216,20	-49,32%	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1010205	275322,72	150939,97	-124382,75	-45,18%	
Otras cuentas por cobrar	1010208	13040,13	0,00	-13040,13	-100,00%	
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	1010209	0,00	4793,32	4793,32		
Inventarios	10103	435063,45	235990,04	-199073,41	-45,76%	
Inventarios de materia prima	1010301	395356,64	0,00	-395356,64	-100,00%	
Inventarios de productos en proceso	1010302	36560,72	0,00	-36560,72	-100,00%	
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	1010303	0,00	75937,92	75937,92		
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén- producido por la compañía	1010305	0,00	160052,12	160052,12		
Mercaderías en tránsito	1010307	2146,09	0,00	-2146,09	-100,00%	
Servicios y otros pagos anticipados	10104	118851,12	112670,65	-6180,47	-5,20%	
Anticipos a proveedores	1010403	111555,44	112079,38	523,94	0,47%	
Otros anticipos entregados	1010404	7295,68	591,27	-6704,41	-91,90%	
Activos por impuestos corrientes	10105	197352,44	204738,32	7385,88	3,74%	
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	1010501	154028,85	201508,99	47480,14	30,83%	
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	1010502	43323,59	3229,33	-40094,26	-92,55%	
Activo no corriente	102	739042,53	745503,18	6460,65	0,87%	
Propiedades, planta	10201	725147,46	731608,11	6460,65	0,89%	

CONTINÚA



y equipo					
Muebles y enseres	1020105	7106,64	0,00	-7106,64	-100,00%
Maquinaria y equipo	1020106	806313,30	909346,25	103032,95	12,78%
Naves, aeronaves, barcazas y similares	1020107	0,00	7106,64	7106,64	
Equipo de computación	1020108	16572,92	16572,92	0,00	0,00%
Vehículos, equipo de transporte, equipo caminero móvil	1020109	33218,67	33218,67	0,00	0,00%
Otros propiedades, planta y equipo	1020110	80802,39	80802,39	0,00	0,00%
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	1020112	218866,46	315438,76	96572,30	44,12%
Activos por impuestos diferidos	10205	13895,07	13895,07	0,00	0,00%

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, el activo de la empresa ha disminuido de manera general en un 19.43%. La parte corriente o circulante decrece en un 33.58% y ésta a su vez está conformado por el decremento del efectivo y sus equivalentes en 78.34%, la disminución de los activos financieros en 49.32%, los inventarios con un decrecimiento de 45.76% y los servicios de otro pagos anticipados con un decrecimiento de 5.20%, los activos por impuesto corrientes con un incremento de 3.74% respecto del año anterior.

La parte no corriente o activo de largo plazo ha incrementado en un 0.87%, esto es porque su propiedad planta y equipo también incremento en un 0.89% aunque sus activos por impuestos diferidos se mantuvieron; todo esto es en consideración de los rubros del año pasado.

Análisis:

El activo de la empresa tiene un comportamiento desfavorable debido q que su tendencia es de disminución para los siguientes años; en este año ha disminuido de manera general. El activo corriente también disminuye debido a que el efectivo y equivalentes, los activos financieros, los inventarios, y los servicios y otros pagos por anticipado tienen el mismo comportamiento de decrecimiento; sin embargo los activos por impuestos corrientes han incrementado y este incremento no influye sustancialmente en la parte corriente del activo. EL activo no corriente por su parte










ha incrementado debido a que se ha adquirido muebles y enseres y la cuenta de activos no impuestos diferidos no ha cambiado respecto del año 2012.

Diagnóstico:

El decremento en el total de los activos influye negativamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito puesto que al disminuir la parte corriente quiere decir que la liquidez y el capital de trabajo de la empresa puede tener el mismo comportamiento en los siguientes años y por ende no tendrá capacidad de pago suficiente para hacer frente a un crédito comercial.

Tabla 98

Caso “B” análisis horizontal del pasivo del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Pasivo	2	1786738,95	1393192,43	-393546,52	-22,03%	
Pasivo corriente	201	1079088,35	886551,05	-192537,30	-17,84%	
Cuentas y documentos por pagar	20103	148387,40	407320,02	258932,62	174,50%	
Locales	2010301	148387,40	407320,02	258932,62	174,50%	
Obligaciones con instituciones financieras	20104	0,00	140296,54	140296,54		
Locales	2010401	0,00	140296,54	140296,54		
Provisiones	20105	0,00	65114,94	65114,94		
Locales	2010501	0,00	65114,94	65114,94		
Otras obligaciones corrientes	20107	187258,47	133208,10	-54050,37	-28,86%	
Con la administración tributaria	2010701	20774,66	2707,79	-18066,87	-86,97%	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	2010702	0,00	30173,11	30173,11		
Con el IESS	2010703	18909,34	14446,91	-4462,43	-23,60%	
Por beneficios de ley a empleados	2010704	138574,47	72776,27	-65798,20	-47,48%	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	0,00	13104,02	13104,02		
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	20108	592297,12	0,00	-592297,12	-100,00%	
Anticipos de clientes	20110	126723,44	121610,45	-5112,99	-4,03%	
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	20112	22711,00	19001,00	-3710,00	-16,34%	
Jubilación patronal	2011201	20548,00	15218,00	-5330,00	-25,94%	
Otros beneficios a largo plazo para los empleados	2011202	2163,00	3783,00	1620,00	74,90%	



Otros pasivos corrientes	20113	1710,92	0,00	-1710,92	-100,00%	
Pasivo no corriente	202	707650,60	506641,38	-201009,22	-28,41%	
Obligaciones con instituciones financieras	20203	675974,64	0,00	-675974,64	-100,00%	
Locales	2020301	675974,64	0,00	-675974,64	-100,00%	
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	20204	20000,00	493902,00	473902,00	2369,51%	
Locales	2020401	20000,00	493902,00	473902,00	2369,51%	
Pasivo diferido	20209	11675,96	12739,38	1063,42	9,11%	
Pasivos por impuestos diferidos	2020902	11675,96	12739,38	1063,42	9,11%	

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, la empresa ha disminuido un 22.03% de manera general en todo el pasivo, la parte corriente también decrece en 18.84% y la parte no corriente de igual forma disminuye en un 28.41%. En el pasivo corriente, las cuentas y documentos por pagar crece en un 174.50%, las obligaciones corrientes disminuye en 28.86%, las cuentas por pagar diversas decrecen el 100%, los anticipos de clientes decrecen en un 4.03%, la porción corriente de provisiones igual disminuye un 16.34% y los otros pasivos corrientes también disminuye un 100% respecto del año pasado. En el pasivo no corriente, las obligaciones con instituciones financieras disminuyeron en un 100%, las cuentas por pagar diversas aumentaron en 2369.51% y el pasivo diferido creció en 9.11% en base al año anterior.

Análisis:






EL pasivo total muestra una tendencia favorable ya que de la empresa ha disminuido debido a que tanto la parte corriente como no corriente tuvieron el mismo comportamiento bajista. En lo correspondiente al pasivo corriente, se puede deducir que las cuentas por pagar diversas y otros pasivos corrientes decrecieron en su totalidad, así también la provisión corriente e provisiones, anticipos empleados, , otras obligaciones corrientes también decrecieron pero las cuentas y documentos por pagar incrementaron considerablemente respecto del año pasado. Algo muy significativo es que en la parte del pasivo no corriente las cuentas por pagar diversas tiene un tendencia de crecimiento muy elevada en este año del 2369.51% y las obligaciones con las IFIS memoran en su totalidad; por otra parte en menor relevancia, el pasivo diferido se mantiene respecto de los rubros del año 2012

Diagnóstico:

La tendencia del pasivo de la empresa incide positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito debido a que su nivel de endeudamiento también disminuye y eso quiere decir que si requiere de un crédito comercial, la empresa no está tan endeudada y puede contraer deudas con la banca para destinarlos a sus inventarios o a sus activos fijos; todo esto siempre y cuando tenga capacidad una capacidad de pago adecuada y condiciones económicas óptimas en el mercado

Tabla 99

Caso “B” análisis horizontal del patrimonio del año 2012-2013
(Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Patrimonio neto	3	12153,34	56236,33	44082,99	362,72%	
Capital	301	16700,00	16700,00	0,00	0,00%	
Capital suscrito o asignado	30101	16700,00	16700,00	0,00	0,00%	
Reservas	304	3279,20	3279,20	0,00	0,00%	
Reserva legal	30401	3279,20	3279,20	0,00	0,00%	
Resultados acumulados	306	1275,42	-7825,86	-9101,28	-713,59%	
Ganancias acumuladas	30601	22892,74	22892,74	0,00	0,00%	
(-) Pérdidas acumuladas	30602	-8526,17	-17627,45	-9101,28	106,75%	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30603	-13091,15	0,00	13091,15	-100,00%	
Resultados del ejercicio	307	-9101,28	44082,99	53184,27	584,36%	
Ganancia neta del periodo	30701	-9101,28	44082,99	53184,27	584,36%	

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, la empresa ha incrementado considerablemente en un 362.72% en el patrimonio neto; tanto el capital como las reservas se han mantenido y los resultados acumulados han disminuido en 713.59% y los resultados acumulados aumentaron en un 584.36% respecto a los datos del año pasado.

Análisis:

El patrimonio de manera general tiene comportamiento favorable debido a que tiene una tendencia de incremento para los años siguientes, así también en este año ha incrementado debido a que los resultados de este ejercicio ya no fueron pérdidas sino utilidades muy representativas respecto del año pasado.

Diagnóstico:

Esta tendencia tiene incidencia positiva en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la empresa tiene un capital adecuado para hacer frente un crédito comercial; en igual forma los resultados esperados son muestra de una adecuada actividad o gestión; sin embargo siempre se debe evaluar los indicadores de rentabilidad que maneja la empresa.

Estado de resultados del caso B de los años 2012-2013**Tabla 100****Caso “B” análisis horizontal del ingreso del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Ingresos de actividades ordinarias	41	4276190,36	3000397,85	-1275792,51	-29,83%	
Venta de bienes	4101	4057971,63	2843125,91	-1214845,72	-29,94%	
Otros ingresos de actividades ordinarias	4109	218218,73	157271,94	-60946,79	-27,93%	

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

Durante el año 2013, la empresa disminuyó sus ingresos de actividades ordinarias en un 29.83%, sus venta de bienes en de igual forma en un 29.94% y sus otros ingresos de actividades ordinarias también bajaron en un 27.93% respecto del año anterior.

Análisis:

Los ingresos de actividades ordinarias de la empresa tienen tendencia desfavorable debido a que sus ingresos para años posteriores en ceteris paribus disminuirán. Todos los ingresos disminuyen considerablemente respecto del año anterior debido a diversas condiciones del mercado.

Diagnóstico:

La tendencia de decrecimiento incide negativamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que en caso de que la empresa solicite un crédito comercial de debe examinar el nivel de ingresos para evaluar la capacidad de pago que tiene la misma; además se debe considerar los indicadores de rentabilidad y comparar con los indicadores estándares del mercado del sector comercial.

Tabla 101**Caso “B” análisis horizontal del costo del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
				S/Supercias	S/Supercias	
Costo de ventas y producción	51	3561122,95	2182128,16	-1378994,79	-38,72%	
Materiales utilizados o productos vendidos	5101	2599742,34	1275584,36	-1324157,98	-50,93%	
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	510102	0,00	357136,30	357136,30		
(+) Inventario de materia prima	510105	324393,81	0,00	-324393,81	-100,00%	
(+) Compras netas locales de materia prima	510106	2704957,36	1078500,18	-1626457,18	-60,13%	
(-) Inventario final de materia prima	510108	-395356,64	0,00	395356,64	-	100,00%
(+) Inventario de productos en proceso	510109	2308,53	0,00	-2308,53	-	100,00%
(-) Inventario final de productos en proceso	510110	-36560,72	0,00	36560,72	-	100,00%
(-) Inventario final de productos terminados	510112	0,00	-160052,12	-160052,12		
(+) Mano de obra directa	5102	901125,76	712538,75	-188587,01	-20,93%	
Sueldos y beneficios sociales	510201	828000,25	712538,75	-115461,50	-13,94%	
Gasto planes de beneficio a empleados	510202	73125,51	0,00	-73125,51	-	100,00%
(+) Otros costos indirectos de fabricación	5104	60254,85	194005,05	133750,20	221,97%	

CONTINÚA



Depreciación propiedades, planta y equipo	510401	0,00	96572,30	96572,30	
Mantenimiento y reparaciones	510406	37477,52	0,00	-37477,52	- 100,00%
Otros costos de producción	510408	22777,33	97432,75	74655,42	327,76%

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, los costos de la empresa han disminuido el 38.72% en su total; así también sus parciales como los materiales utilizados disminuyen un 50.93%, y la mano de obra disminuye en un 20.93%, y los costos indirectos de fabricación aumentaron en 221.97% respecto de los datos publicados en la Superintendencia de Compañías del año pasado.

Análisis:

De manera global, los costos tienen un comportamiento favorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es de disminución, en este año dichos costos decrecieron considerablemente debidos a que las cuentas más significativas como la mano de obra y los materiales utilizados tiene en mismo comportamiento respecto del año 2013.

Diagnóstico:

En efecto, este decremento en los costos incide de manera positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de costos menores.

Tabla 102

Caso “B” análisis horizontal del gasto del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Gastos	52	724168,69	730909,57	6740,88	0,93%	↘
Gastos de venta	5201	0,00	128344,27	128344,27		↘

CONTINÚA



Otros gastos	520128	0,00	128344,27	128344,27	
Gastos Administrativos	5202	723994,84	586119,14	-137875,70	-19,04%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	520201	108964,65	34874,88	-74089,77	-67,99%
Aportes a la seguridad social	520202	17030,11	89246,79	72216,68	424,05%
Beneficios sociales e indemnizaciones	520203	74164,63	99384,71	25220,08	34,01%
Gasto planes de beneficios a empleados	520204	0,00	0,00	0,00	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	520205	4722,22	8722,20	3999,98	84,71%
Mantenimiento y reparaciones	520208	1485,25	4496,70	3011,45	202,76%
Arrendamiento operativo	520209	0,00	19312,32	19312,32	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	520214	0,00	219,94	219,94	
Transporte	520215	136138,05	129920,34	6217,71	57%
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520216	1888,18	4662,91	2774,73	146,95%
Gastos de viaje	520217	10306,79	0,00	10306,79	100,00%
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	520218	94,46	100351,51	100257,05	106137,04%
Impuestos, contribuciones y otros	520220	32963,69	38504,87	5541,18	16,81%
Depreciaciones	520221	72579,01	0,00	72579,01	100,00%
Propiedad planta y equipo	52022101	72579,01	0,00	72579,01	100,00%
Gasto deterioro	520223	0,00	4793,32	4793,32	
Cuentas por cobrar	52022305	0,00	4793,32	4793,32	
Otros gastos	520228	263657,80	51628,65	212029,15	80,42%
Gastos financieros	5203	173,85	16446,16	16272,31	9359,97%
Intereses	520301	173,85		173,85	100,00%
Otros gastos financieros	520305	0,00	16446,16	16446,16	

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, los gastos de la empresa han incrementado en un 0.93% en su total; así también sus parciales como el gasto de venta que se genera en este año, el gasto administrativo disminuye en un 19.04%, y los gastos financieros crecen en 9359.97% respecto de los datos publicados en la Superintendencia de Compañías del año pasado.

Análisis:

De manera global, los gastos tienen un comportamiento desfavorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es de aumento, en este año dichos gastos crecieron considerablemente debidos a que apareció el rubro y la cuenta de gastos de venta, así también los gastos administrativos decrecieron pero los gastos financieros en cambio crecieron sustancialmente respecto del año 2013.

Diagnóstico:

En efecto, este incremento en los gastos incide de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una menor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de gastos más altos.

Tabla 103

Caso “B” análisis horizontal de la utilidad del año 2012-2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/Supercias	S/Supercias	Valor absoluto	Valor relativo	
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e IR	60	-9101,28	87360,12	96461,40	1059,87%	
15% participación trabajadores	61	0,00	13104,02	13104,02		
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	62	-9101,28	74256,10	83357,38	915,89%	
Impuesto a la renta causado	63		30173,11	30173,11		
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes del impuesto diferido	64	-9101,28	44082,99	53184,27	584,36%	
Ganancia (pérdida) neta del periodo	79	-9101,28	44082,99	53184,27	584,36%	

Fuente: (Supercias, 2012-2013)

Interpretación:

Durante el año 2013, la ganancia (pérdida) antes del 15% participación trabajadores e IR ha incrementado en 1059.87%; de igual forma la ganancia neta del periodo ha incrementado en 584.36% respecto del año anterior.

Análisis:

En efecto, la utilidad antes y después del 15% participación trabajadores y de IR tiene una tendencia favorable debido a que ya no presenta pérdidas como el año pasado sino más bien se reflejan utilidades significativas.

Diagnóstico:

Esta tendencia de aumento incide positivamente en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa con más utilidades o ganancias siempre tendrá una capacidad de pago con la que puede hacer frente a un crédito comercial; así también se debe considerar los indicadores de rentabilidad para evaluar de mejor forma las decisiones crediticias.

a.2) Estados financieros según el Servicio de Rentas Internas**Estado de situación financiera del caso B de los años 2012-2013****Tabla 104****Caso “B” análisis horizontal del activo del año 2012-2013 (SRI)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Activo	399	1798892,29	1449428,76	-349463,53	-19,43%	
Efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo	311	2450,00	4379,92	1929,92	78,77%	
Inversiones corrientes	312	17769,90	0,00	-17769,90	-100,00%	
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente	316	275322,72	3834,37	-271488,35	-98,61%	
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados del exterior / corriente	317	0,00	147105,61	147105,61		
Otras cuentas y	318	131891,25	58340,84	-73550,41	-55,77%	

CONTINÚA



documentos por cobrar de relacionados locales / corriente						
Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / corriente	320	0,00	54329,88	54329,88		
Provisión cuentas incobrables y deterioro	322	0,00	4793,32	4793,32		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	324	154028,85	201508,92	47480,07	30,83%	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (renta)	325	43323,59	3229,33	-40094,26	-92,55%	
Inventario de materia prima	326	395356,64	160052,12	-235304,52	-59,52%	
Inventario de productos en proceso	327	36560,72	0,00	-36560,72	-100,00%	
Inventario de suministros y materiales	328	0,00	75937,91	75937,91		
Mercaderías en tránsito	330	3146,09	0,00	-3146,09	-100,00%	
Total activos corrientes	339	1059849,76	703925,58	-355924,18	-33,58%	
Muebles y enseres	344	7106,64	7106,64	0,00	0,00%	
Maquinaria, equipo e instalaciones	345	806313,30	909346,25	103032,95	12,78%	
Equipo de computación y software	347	16572,92	16572,92	0,00	0,00%	
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	348	33218,67	33218,67	0,00	0,00%	
Otros propiedades, planta y equipo (campo reubicado)	357	80802,39	80802,39	0,00	0,00%	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	358	218866,46	315438,76	96572,30	44,12%	
Total propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos biológicos	369	725147,46	731608,11	6460,65	0,89%	
Otros activos intangibles	376	13895,07	0,00	-13895,07	-100,00%	
Total activos	379	13895,07	0,00	-13895,07	-100,00%	

CONTINÚA



intangibles					
Otros activos no corrientes (campo creado)	397	0,00	13895,07	13895,07	
Total activos no corrientes	398	739042,05	745503,18	6461,13	0,87%

Fuente: (SRI, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, el activo total de la empresa ha disminuido en un 19.43%, la parte corriente también decreció en un 33.58% y el activo no corriente incremento en 0.87%. la parte corriente tiene el siguiente comportamiento: efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo decrece 78,77%, Inversiones corrientes decrece 100,00%, Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente decrece 98,61%, Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados del exterior / corriente se genera en este año, Otras cuentas y documentos por cobrar de relacionados locales / corriente disminuye 55,77%, Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / corriente y Provisión cuentas incobrables y deterioro se generan en este periodo, Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA) aumenta 30,83%, Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (renta) decrece 92,55%, Inventario de materia prima-59,52%, Inventario de productos en proceso decrece 100,00%, Inventario de suministros y materiales se genera, mercaderías en tránsito decrece 100,00%. En segundo lugar, en la parte no corriente, los muebles y enseres se mantienen, maquinaria, equipo e instalaciones crece 12,78%, equipo de computación y software se mantiene, vehículos, equipo de transporte y caminero móvil no varían, otros propiedades, planta y equipo (campo reubicado) no varían, (-) depreciación acumulada propiedades, planta y equipo aumenta 44,12%, es decir el total propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos biológicos crece en un 0,89%, los otros activos intangibles decrecen 100,00% respecto de los datos declarados en el año pasado.

Análisis:

En efecto, de manera general el total del activo tiene una tendencia de disminución. En la parte corriente existe el mismo comportamiento debido a que la mayoría de cuentas que la conforman tiene la misma tendencia de decremento; por otra parte el activo no corriente tiene un comportamiento contrario debido a q la

propiedad planta y equipo y los otros activos intangibles crecen respecto a los valores declarados en el año 2012.

Diagnóstico:

Ante esto, dicha tendencia tiene influencia negativamente en las decisiones crediticias ya que se deduce que la liquidez y el capital de trabajo de la empresa puede tener el mismo comportamiento de decremento en los siguientes años y por ende no tendrá capacidad de pago suficiente para hacer frente a un crédito comercial.

Tabla 105

Caso “B” análisis horizontal del pasivo del año 2012-2013 (SRI)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Pasivo	499	1786738,95	1393192,43	-393546,52	-22,03%	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / corrientes	411	0,00	248598,09	248598,09		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados del exterior / corrientes	412	0,00	0,00	0,00		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes	413	148387,40	158721,93	10334,53	6,96%	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes	414	0,00	0,00	0,00		
Obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes	415	0,00	140296,54	140296,54		
Préstamos de accionistas o socios / locales - pasivo corriente	417	592297,12	0,00	-592297,12	-100,00%	

CONTINÚA 

Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados locales / corrientes	421	132690,56	155045,91	22355,35	16,85%	↗
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados del exterior / corrientes	422	0,00	0,00	0,00		↔
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	423	25518,46	30173,11	4654,65	18,24%	↗
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	424	0,00	13104,02	13104,02		↗
Anticipos de clientes	428	0,00	121610,45	121610,45		↗
Provisiones	429	180194,81	0,00	-180194,81	-100,00%	↘
Total pasivos corrientes	439	1079088,35	867550,05	-211538,30	-19,60%	↘
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / no corrientes	441	0,00	398928,00	398928,00		↗
Préstamos de accionistas / locales - pasivo largo plazo	447	20000,00	94974,00	74974,00	374,87%	↗
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / largo plazo	449	675974,64	0,00	-675974,64	-100,00%	↘
Otras cuentas y documentos por pagar a no relacionados locales / largo plazo	451	11675,96	0,00	-11675,96	-100,00%	↘
Provisiones para jubilación patronal	457	0,00	15218,00	15218,00		↗
Provisiones para desahucio	458	0,00	3783,00	3783,00		↗
Total pasivos no corrientes	469	707650,60	512903,00	-194747,60	-27,52%	↘
Otros pasivos	489	0,00	12738,38	12738,38		↗

Fuente: (SRI, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, el pasivo total de la empresa decrece en un 22,03%, la parte corriente de igual forma decrece un 19.60% y el pasivo no corriente disminuyó en

27.52%. En primer término, cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes aumentó 6,96%, préstamos de accionistas o socios / locales - pasivo corriente decreció 100,00%, otras cuentas y documentos por pagar no relacionados locales / corrientes aumentó en 16,85%, otras cuentas y documentos por pagar no relacionados del exterior / corrientes, impuesto a la renta por pagar del ejercicio incrementó en 18,24%, y provisiones decreció 100,00%. En segundo lugar en la parte no corriente del pasivo se tiene: préstamos de accionistas / locales - pasivo largo plazo con un incremento de 374,87%, otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / largo plazo decreció 100,00%, otras cuentas y documentos por pagar a no relacionados locales / largo plazo disminuyó 100,00% respecto de los valores declarados en del año anterior.

Análisis:









El pasivo total muestra una tendencia favorable ya que el endeudamiento ha disminuido debido a que tanto la parte corriente como no corriente tuvieron el mismo comportamiento de decrecimiento. En lo correspondiente al pasivo corriente, se puede deducir que las cuentas por pagar diversas y otros pasivos corrientes decrecieron en su totalidad, así también las otras cuentas que lo conforman incrementan pero no son cuentas muy significativas. Algo muy significativo es que en la parte del Pasivo no corriente los préstamos de accionistas tienen un tendencia de crecimiento muy elevada en este año y las otras cuentas y documentos por pagar en su totalidad respecto de los rubros del año 2012

Diagnóstico:

La tendencia del pasivo de la empresa incide positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito debido a que su nivel de endeudamiento también disminuye y eso quiere decir que si requiere de un crédito comercial, la empresa no esta tan endeudada y puede contraer deudas con la banca para destinarlos a sus inventarios o a sus activos fijos; todo esto siempre y cuando tenga capacidad una capacidad de pago adecuada y condiciones económicas óptimas en el mercado

Tabla 106

Caso “B” análisis horizontal del patrimonio del año 2012-2013 (SRI)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Patrimonio neto	598	12153,34	56236,33	44082,99	362,72%	
Capital suscrito y/o asignado	501	16700,00	16700,00	0,00	0,00%	
Reserva legal	521	3279,20	3279,20	0,00	0,00%	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	541	0,00	-13091,15	-13091,15		
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	551	21936,39	22892,74	956,35	4,36%	
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	552	-20660,97	-17627,45	3033,52	-14,68%	
Utilidad del ejercicio	561	0,00	44082,99	44082,99		
(-) Pérdida del ejercicio	562	9101,28	0,00	-9101,28	-100,00%	

Fuente: (SRI, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, la empresa ha incrementado considerablemente en un 362.72% en el patrimonio neto; tanto el capital como las reservas se han mantenido, la utilidad bruta no distribuida de ejercicios anteriores creció en 4.36%, la pérdida bruta no distribuida de ejercicios anteriores disminuyó en 14.68 %, la pérdida del ejercicio decreció totalmente respecto a los datos del año pasado.

Análisis:

El patrimonio de manera general tiene comportamiento favorable debido a que la tendencia de incremento para los años siguientes. En este año, se genera un incremento porque la mayoría de cuenta que conforma el patrimonio tiene el mismo comportamiento o se mantiene los rubros de dichas cuentas en base a lo declarado

del año anterior. Además se puede ver que en este año se generan utilidades considerables mientras que en el año anterior se registraba una pérdida.






Diagnóstico:

Esta tendencia tiene incidencia positiva en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la empresa tiene un capital adecuado para hacer frente un crédito comercial; en igual forma los resultados esperados son muestra de una adecuada actividad o gestión; sin embargo siempre se debe evaluar los indicadores de rentabilidad que maneja la empresa.

Estado de resultados del caso B de los años 2012-2013

Tabla 107

Caso "B" análisis horizontal de los ingresos del año 2012-2013 (SRI)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Ingresos	6999	4276190,36	3000397,85	-1275792,51	-29,83%	
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA - total ingresos	6021	0,00	5537,70	5537,70		
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de iva - valor exento	6022	106766,77	0,00	-106766,77	-	
					100,00%	
Exportaciones netas - total ingresos	6031	3951204,86	2837588,21	-1113616,65	-28,18%	
Otras rentas - total ingresos	6111	218218,73	157271,94	-60946,79	-27,93%	

Fuente: (SRI, 2012-2013)

Interpretación:

Durante el año 2013, la empresa disminuyó sus ingresos de actividades ordinarias en un 29.83%, las Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA decrecieron en 100%, las exportaciones netas también disminuyeron un 18.18%- y sus otros ingresos de actividades ordinarias también bajaron en un 27.93% respecto del año anterior.








Análisis:

Los ingresos de actividades ordinarias de la empresa tienen tendencia desfavorable debido a que sus ingresos para años posteriores en ceteris paribus disminuirán. Todos los ingresos disminuyen considerablemente respecto del año anterior debido a diversas condiciones del mercado.

Diagnóstico:

La tendencia de decrecimiento incide negativamente en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que en caso de que la empresa solicite un crédito comercial de debe examinar el nivel de ingresos para evaluar la capacidad de pago que tiene la misma; además se debe considerar los indicadores de rentabilidad y comparar con los indicadores estándares del mercado del sector comercial.

Tabla 108**Caso “B” análisis horizontal de los costos y gastos del año 2012-2013 (SRI)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Gastos y costos	7999	4285291,64	2913037,73	-1372253,91	-32,02%	
Inventario inicial de materia prima - ER - COSTO	7051	324393,81	0,00	-324393,81	-100,00%	
Compras netas locales de materia prima - ER - COSTO	7061	2704957,36	1435636,48	-1269320,88	-46,93%	
(-) Inventario final de materia prima - ER - COSTO	7081	-395356,64	-160052,12	235304,52	-59,52%	
Inventario inicial de productos en proceso - ER - COSTO	7091	2308,53	0,00	-2308,53	-100,00%	
(-) Inventario final de productos en proceso - ER - COSTO	7101	-36560,72	0,00	36560,72	-100,00%	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	7131	720101,77	647635,24	-72466,53	-10,06%	

CONTINÚA



que constituyen materia gravada del IESS - ER - COSTO						
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS - ER - gasto	7132	108964,65	22837,75	-86126,90	-79,04%	
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS - ER - COSTO	7141	73125,51	30454,35	-42671,16	-58,35%	
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS - ER - gasto	7142	74164,63	111421,84	37257,21	50,24%	
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - ER - COSTO	7151	107989,48	34449,16	-73540,32	-68,10%	
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - ER - gasto	7152	17030,11	89246,79	72216,68	424,05%	
Honorarios profesionales y dietas - ER - gasto	7162	4722,33	8722,20	3999,87	84,70%	
Arrendamientos - ER - gasto	7182	0,00	19312,32	19312,32		
Mantenimiento y reparaciones - ER - COSTO	7191	37477,52	91998,52	54521,00	145,48%	
Mantenimiento y reparaciones - ER - gasto	7192	1485,25	4496,70	3011,45	202,76%	
Suministros, materiales y repuestos - ER - gasto	7222	7437,64	0,00	-7437,64	-100,00%	
Transporte - ER - gasto	7232	136138,05	129920,34	-6217,71	-4,57%	
Provisiones	7252	0,00	5270,50	5270,50		

CONTINÚA



para desahucio - ER - gasto						
Provisiones para cuentas incobrables - ER - gasto	7262	0,00	4793,32	4793,32		
Intereses bancarios local - ER - gasto	7342	0,00	2620,65	2620,65		
Intereses bancarios local - ER - VALOR NO DEDUCIBLE	7343	0,00	2620,65	2620,65		
Intereses pagados a terceros no relacionados local - ER - gasto	7382	173,85	0,00	-173,85	-100,00%	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones) - ER - gasto	7442	0,00	219,94	219,94		
Gastos de gestión - ER - gasto	7462	1888,18	3194,54	1306,36	69,19%	
Gastos de gestión - ER - VALOR NO DEDUCIBLE	7463	0,00	2215,12	2215,12		
Impuestos, contribuciones y otros - ER - gasto	7472	32963,69	38504,87	5541,18	16,81%	
Impuestos, contribuciones y otros - ER - VALOR NO DEDUCIBLE	7473	0,00	37029,78	37029,78		
Gastos de viaje - ER - gasto	7482	10306,79	884,37	-9422,42	-91,42%	
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - ER - COSTO	7511	0,00	86610,61	86610,61		
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - ER - gasto	7512	72579,01	9961,69	-62617,32	-86,27%	
Servicios públicos - ER - COSTO	7571	7225,79	0,00	-7225,79	-100,00%	
Servicios públicos - ER - gasto	7572	94,46	101674,97	101580,51	107538,12%	
Pagos por otros servicios -	7581	15551,54	4030,00	-11521,54	-74,09%	

CONTINÚA



er - costo					
Pagos por otros servicios - ER - gasto	7582	256220,16	189192,70	-67027,46	-26,16%
Pagos por otros servicios - ER - VALOR NO DEDUCIBLE	7583	0,00	31188,28	31188,28	
Total costos	7991	3561122,95	2170762,24	-1390360,71	-39,04%
Total gastos	7992	724168,69	742275,49	18106,80	2,50%

Fuente: (SRI, 2012-2013)

Interpretación:

En el año 2013, se tiene los siguientes valores, los gastos y costos en conjunto decrecieron en 32,02%, se detalla la siguientes cuentas: inventario inicial de materia prima-costo decreció 100,00%, compras netas locales de materia prima - costo decreció 46,93%, (-) inventario final de materia prima-costo decreció 59,52%, inventario inicial de productos en proceso - costo disminuyó 100,00%, (-) inventario final de productos en proceso - costo decreció 100,00%, sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS - costo decreció 10,06%, sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS-gasto disminuyó 79,04%, beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS -costo decreció 58,35%, beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS -gasto aumentó 50,24%, aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) -costo decreció 68,10%, aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - gasto aumentó 424,05%, honorarios profesionales y dietas- gasto creció 84,70%, arrendamientos- gasto, mantenimiento y reparaciones - costo creció 145,48%, mantenimiento y reparaciones- gasto aumentó 202,76%, suministros, materiales y repuestos- gasto decreció 100,00%, transporte- gasto decreció 4,57%, intereses pagados a terceros no relacionados local -gasto decreció 100,00%, gastos de gestión - gasto creció 69,19%, impuestos, contribuciones y otros -gasto incrementó 16,81%, gastos de viaje - gasto decreció 91,42%, depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - gasto disminuyó 86,27%, servicios públicos - costo decreció 100,00%, servicios públicos -gasto incrementó 107538,12%, pagos por otros servicios - costo decreció 74,09%, pagos por otros servicios -gasto disminuyó 26,16%, en conclusión el total costos decreció en 39,04%

y el total gastos incrementó 2,50% respecto a los valores declarados en el año pasado.

Análisis:

De manera global, los costos tienen un comportamiento favorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es de disminución, en este año dichos costos decrecieron considerablemente debidos a que varias cuentas tiene en mismo comportamiento respecto del año pasado. Por otra parte, los gastos totales tienen un comportamiento desfavorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es de aumento, en este año dichos gastos crecieron considerablemente debidos diversas cuentas de gasto también crecieron sustancialmente respecto del año 2013.



Diagnóstico:

En efecto, este decremento en los costos incide de manera positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de costos menores.

En torno a los gastos, el incremento en los gastos incide de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una menor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de gastos más altos.

Tabla 109

Caso “B” análisis horizontal de la utilidad del año 2012-2013 (SRI)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis Horizontal		Tendencia
		S/SRI	S/SRI	Valor absoluto	Valor relativo	
Utilidad del ejercicio	801		87360,12	87360,12		
Pérdida del ejercicio	802	-9101,28	0,00	9101,28	-100,00%	
(-) Participación a trabajadores	803	0,00	-13104,02	-13104,02		
Gastos no deducibles locales	807	124131,18	73053,83	-51077,35	-41,15%	
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	811		-11486,06	-11486,06		
Utilidad gravable	819	115029,90	135823,87	20793,97	18,08%	

Fuente: (SRI, 2012-2013)

CONTINÚA



Interpretación:

Durante el año 2013, la utilidad del ejercicio aparece debido a que en el año anterior no; los gastos no deducibles decrecen en 41.15% y la utilidad gravable de impuestos incrementa el 18.08% respecto del año anterior.

Análisis:

En efecto, la utilidad del ejercicio se genera en el año 2013 y no existe pérdida como en el año pasado, así también la utilidad gravable para este año crece sustancialmente, lo que da a notar que la empresa tiene una mejor administración de los recursos financieros.

Diagnóstico:

Esta tendencia de aumento incide positivamente en las decisiones de otorgamiento de crédito ya que una empresa con más utilidades o ganancias siempre tendrá una capacidad de pago con la que puede hacer frente a un crédito comercial; así también se debe considerar los indicadores de rentabilidad para evaluar de mejor forma las decisiones crediticias.

b) Análisis Vertical

EL análisis vertical del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales corresponde a la evaluación del funcionamiento de la empresa “Caso B”, debidos a que es de vital importancia determinar el grado de participación de cada una de las cuentas de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

b.1) Estados financieros según la Superintendencia de Bancos**Estado de situación financiera del caso B del año 2013****Tabla 110****Caso “B” análisis vertical del activo del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Activo	1	1798892,29	1449428,76	100,00%	100,00%
Activo corriente	101	1059849,76	703925,58	58,92%	48,57%
Efectivo y equivalentes al efectivo	10101	20219,90	4379,92	1,12%	0,30%

CONTINÚA



Activos financieros	10102	288362,85	146146,65	16,03%	10,08%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1010205	275322,72	150939,97	15,31%	10,41%
Otras cuentas por cobrar	1010208	13040,13	0,00	0,72%	0,00%
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	1010209	0,00	4793,32	0,00%	0,33%
Inventarios	10103	435063,45	235990,04	24,19%	16,28%
Inventarios de materia prima	1010301	395356,64	0,00	21,98%	0,00%
Inventarios de productos en proceso	1010302	36560,72	0,00	2,03%	0,00%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	1010303	0,00	75937,92	0,00%	5,24%
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén- producido por la compañía	1010305	0,00	160052,12	0,00%	11,04%
Mercaderías en tránsito	1010307	2146,09	0,00	0,12%	0,00%
Servicios y otros pagos anticipados	10104	118851,12	112670,65	6,61%	7,77%
Anticipos a proveedores	1010403	111555,44	112079,38	6,20%	7,73%
Otros anticipos entregados	1010404	7295,68	591,27	0,41%	0,04%
Activos por impuestos corrientes	10105	197352,44	204738,32	10,97%	14,13%
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	1010501	154028,85	201508,99	8,56%	13,90%
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	1010502	43323,59	3229,33	2,41%	0,22%
Activo no corriente	102	739042,53	745503,18	41,08%	51,43%
Propiedades, planta y equipo	10201	725147,46	731608,11	40,31%	50,48%
Muebles y enseres	1020105	7106,64	0,00	0,40%	0,00%
Maquinaria y equipo	1020106	806313,30	909346,25	44,82%	62,74%
Naves, aeronaves, barcas y similares	1020107	0,00	7106,64	0,00%	0,49%
Equipo de computación	1020108	16572,92	16572,92	0,92%	1,14%
Vehículos, equipo de transporte, equipo caminero móvil	1020109	33218,67	33218,67	1,85%	2,29%
Otros propiedades, planta y equipo	1020110	80802,39	80802,39	4,49%	5,57%
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	1020112	218866,46	315438,76	12,17%	21,76%
Activos por impuestos diferidos	10205	13895,07	13895,07	0,77%	0,96%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

Durante el año 2012 el activo corriente es el 58.92%, de los cuales el efectivo y equivalentes corresponde al 1.12%, los activos financieros al 16.03%, los inventarios al 24.19%, los servicios y otro pagos anticipados son el 6.61% y los activos por impuestos corrientes equivalen al 10.97% del total de los activos. Por otra parte el activo no corriente es el 41.08%, de donde se desprende la propiedad planta y equipo con un 40.31% y los activos por impuestos diferidos con 0.77% del total de los activos de la empresa.

Para el año 2013 el activo corriente es el 48.57%, de los cuales el efectivo y equivalentes corresponde al 0.30%, los activos financieros al 10.08%, los inventarios al 16.28%, los servicios y otro pagos anticipados son el 7.77% y los activos por impuestos corrientes equivalen al 14.13% del total de los activos. Por otra parte el activo no corriente es el 51.43%, de donde se desprende la propiedad planta y equipo con un 50.48% y los activos por impuestos diferidos con 0.96% del total de los activos de la empresa.

Análisis:

Para el año 2013 el activo corriente disminuyó su participación, de los cuales el efectivo y equivalentes, los activos financieros, los inventarios también tuvieron el mismo comportamiento de disminución en su participación mientras que los servicios de otro pagos anticipados y los activos por impuestos corrientes aumentaron su equivalencia en el total de los activos. Por otra parte el activo no corriente aumento su participación, de eso se desprende la propiedad planta y equipo y los activos por impuestos diferidos que de igual forma aumentaron su aportación al total de los activos de la empresa.

Diagnóstico:

En efecto, tanto la parte corriente como la no corriente se encuentran equilibrados en el año 2013, lo cual incide en la toma de decisiones de crediticias debido a que la empresa dispone de liquidez y por otra parte su propiedad planta y equipo puede servir como colateral para solicitar un crédito comercial que incremente tanto el inventario como sus mismos activos fijos.

Tabla 111

Caso “B” análisis vertical del pasivo del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Pasivo	2	1786738,95	1393192,43	99,32%	96,12%
Pasivo corriente	201	1079088,35	886551,05	59,99%	61,17%
Cuentas y documentos por pagar	20103	148387,40	407320,02	8,25%	28,10%
Locales	2010301	148387,40	407320,02	8,25%	28,10%
Obligaciones con instituciones financieras	20104	0,00	140296,54	0,00%	9,68%
Locales	2010401	0,00	140296,54	0,00%	9,68%
Provisiones	20105	0,00	65114,94	0,00%	4,49%
Locales	2010501	0,00	65114,94	0,00%	4,49%
Otras obligaciones corrientes	20107	187258,47	133208,10	10,41%	9,19%
Con la administración tributaria	2010701	20774,66	2707,79	1,15%	0,19%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	2010702	0,00	30173,11	0,00%	2,08%
Con el IESS	2010703	18909,34	14446,91	1,05%	1,00%
Por beneficios de ley a empleados	2010704	138574,47	72776,27	7,70%	5,02%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	0,00	13104,02	0,00%	0,90%
Cuentas por pagar diversas-relacionadas	20108	592297,12	0,00	32,93%	0,00%
Anticipos de clientes	20110	126723,44	121610,45	7,04%	8,39%
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	20112	22711,00	19001,00	1,26%	1,31%
Jubilación patronal	2011201	20548,00	15218,00	1,14%	1,05%
Otros beneficios a largo plazo para los empleados	2011202	2163,00	3783,00	0,12%	0,26%
Otros pasivos corrientes	20113	1710,92	0,00	0,10%	0,00%
Pasivo no corriente	202	707650,60	506641,38	39,34%	34,95%
Obligaciones con instituciones financieras	20203	675974,64	0,00	37,58%	0,00%
Locales	2020301	675974,64	0,00	37,58%	0,00%
Cuentas por pagar diversas /relacionadas	20204	20000,00	493902,00	1,11%	34,08%
Locales	2020401	20000,00	493902,00	1,11%	34,08%
Pasivo diferido	20209	11675,96	12739,38	0,65%	0,88%
Pasivos por impuestos diferidos	2020902	11675,96	12739,38	0,65%	0,88%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

Durante el año 2012 el pasivo representa el 99.32%, de los cuales el componente corriente es el 59.99%, este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar con el 8.25%, obligaciones con IFIS con 0.0%, provisiones con 0%, otras obligaciones corrientes con 10.41%, cuentas por pagar diversas con 32.93%, anticipo de clientes con 7.04%, porción corriente de provisiones con 1.26%, otros pasivos corrientes con 0.10% del total de los activos. Por otra parte el pasivo no corriente es el 39.34%, de donde se desprende obligaciones con instituciones financieras con 37.58, %, cuentas por pagar diversas con el 1.11% y el pasivo diferido con 0.65% del total de los activos de la empresa.

En el año 2013 el pasivo representa el 96.12%, de los cuales el componente corriente es el 61.17%, este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar con el 28.10%, obligaciones con IFIS con 9.68%, Provisiones con 4.49%, otras obligaciones corrientes con 9.19%, cuentas por pagar diversas con 0.0%, Anticipo de clientes con 8.39%, porción corriente de provisiones con 1.31%, otros pasivos corrientes con 0.0% del total de los activos. Por otra parte el pasivo no corriente es el 34.95%, de donde se desprende obligaciones con instituciones financieras con 0.0, %, cuentas por pagar diversas con el 34.08% y el pasivo diferido con 0.88% del total de los activos de la empresa.

Análisis:

En el año 2013 el pasivo disminuyó su representación, tuvo un mismo comportamiento el pasivo no corriente debido a se pagó por completo las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo, en lo contrario la parte corriente aumento su nivel de representación debido a que aumentaron las obligaciones con instituciones financiera a corto plazo, con eso se puede deducir que la empresa se endeudo a corto plazo para cubrir las obligaciones a largo plazo por eso es de vital importancia analizar el destino del crédito antes de otorgarlo.

Diagnóstico:

Desde el punto de vista crediticio una empresa que tiene fondeo con terceros es favorable porque refleja la capacidad de pago que esta dispone para cancelar deudas, también se pone a consideración el carácter que ésta tuvo para cubrir deudas pasadas

ya que se evidencia el comportamiento de pago en futuras obligaciones; sin embargo siempre se debe examinar el destino del crédito comercial, lo óptimo es endeudarse comercialmente para maximizar su actividad incrementando el inventario así como también el activo fijo; en definitiva una empresa que se endeuda y es un pagador estrategia siempre obtendrá beneficio del dinero ajeno.

Tabla 112

Caso “B” análisis vertical del patrimonio del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Patrimonio neto	3	12153,34	56236,33	0,68%	3,88%
Capital	301	16700,00	16700,00	0,93%	1,15%
Capital suscrito o asignado	30101	16700,00	16700,00	0,93%	1,15%
Reservas	304	3279,20	3279,20	0,18%	0,23%
Reserva legal	30401	3279,20	3279,20	0,18%	0,23%
Resultados acumulados	306	1275,42	-7825,86	0,07%	-0,54%
Ganancias acumuladas	30601	22892,74	22892,74	1,27%	1,58%
(-) Pérdidas acumuladas	30602	-8526,17	-17627,45	-0,47%	-1,22%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30603	-13091,15	0,00	-0,73%	0,00%
Resultados del ejercicio	307	-9101,28	44082,99	-0,51%	3,04%
Ganancia neta del periodo	30701	-9101,28	44082,99	-0,51%	3,04%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

Durante el año 2012, el patrimonio neto de la empresa constituye el 0.68% del total del activo, del cual se desprende el capital con un 0.93%, las reservas con el 0.18%, los resultados acumulados con el 0.07% y los resultados netos del ejercicio con el -0.51% del total de los activos.

Para el año siguiente, el patrimonio neto de la empresa constituye el 3.88% del total del Activo, del cual se desprende el capital con un 1.15%, las reservas con el 0.23%, los resultados acumulados con el -0.54% y los resultados netos del ejercicio con el 3.04% del total de los activos.

Análisis:

La representación del patrimonio en el año 2013 es de impacto positivo debido a que incrementó considerablemente su nivel de representación, ya no se presentan pérdidas sino se refleja una eficiente administración que generó utilidades.

Diagnóstico:

Desde el enfoque crediticio, el hecho de que el patrimonio incremente su participación respecto del activo es bueno porque la empresa tiene un adecuado capital y por ende sus índices de actividad y de rentabilidad habrán mejorado considerablemente ya que el año pasado se publicaron pérdidas al órgano de control.

Estado de resultados del caso B del año 2013**Tabla 113****Caso “B” análisis vertical del ingreso del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Ingresos de actividades ordinarias	41	4276190,36	3000397,85	100,00%	100,00%
Venta de bienes	4101	4057971,63	2843125,91	94,90%	94,76%
Intereses	4106	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Otros ingresos de actividades ordinarias	4109	218218,73	157271,94	5,10%	5,24%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

En el año 2012, la venta de bienes representa el 94.90% y los otros ingresos de actividades ordinarias el 5.10% del total de los ingreso de actividades ordinarias. así también en el año 2013 la venta de bienes representa el 94.76% y los otros ingresos de actividades ordinarias el 5.24% del total de los ingreso de actividades ordinarias

Análisis:

La representación por ventas ordinarias constituye el mayor porcentaje sobre los ingresos, esto es favorable debido a que lo óptimo siempre será generar ingresos por la venta de bienes si es una empresa comercial.

Diagnóstico:

Dentro del punto de vista de otorgamiento de crédito, la empresa refleja un margen de ingresos aceptable, lo cual indica que tiene una rentabilidad y una gestión buena, además la capacidad de pago de un crédito está sujeta al nivel de ingresos.

Tabla 114**Caso “B” análisis vertical del costo del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Costo de ventas y producción	51	3561122,95	2182128,16	83,28%	72,73%
Materiales utilizados o productos vendidos	5101	2599742,34	1275584,36	60,80%	42,51%
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	510102	0,00	357136,30	0,00%	11,90%
(+) Inventario de materia prima	510105	324393,81	0,00	7,59%	0,00%
(+) Compras netas locales de materia prima	510106	2704957,36	1078500,18	63,26%	35,95%
(-) Inventario final de materia prima	510108	-395356,64	0,00	-9,25%	0,00%
(+) Inventario de productos en proceso	510109	2308,53	0,00	0,05%	0,00%
(-) Inventario final de productos en proceso	510110	-36560,72	0,00	-0,85%	0,00%

CONTINÚA



(-) Inventario final de productos terminados	510112	0,00	-160052,12	0,00%	-5,33%
(+) Mano de obra directa	5102	901125,76	712538,75	21,07%	23,75%
Sueldos y beneficios sociales	510201	828000,25	712538,75	19,36%	23,75%
Gasto planes de beneficio a empleados	510202	73125,51	0,00	1,71%	0,00%
(+) Otros costos indirectos de fabricación	5104	60254,85	194005,05	1,41%	6,47%
Depreciación propiedades, planta y equipo	510401	0,00	96572,30	0,00%	3,22%
Mantenimiento y reparaciones	510406	37477,52	0,00	0,88%	0,00%
Otros costos de producción	510408	22777,33	97432,75	0,53%	3,25%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

Durante el año 2012, el costo de ventas y de producción representa el 83.28%, de esto se desprende el costo de materiales utilizados con el 60.80%, la mano de obra directa con un 21.07%, los otros costos indirectos de fabricación constituyen el 1.41% del total de los ingresos de actividades ordinarias.

En el año 2013, el costo de ventas y de producción representa el 72.73%, de esto se desprende el costo de materiales utilizados con el 42.51%, la mano de obra directa con un 23.75%, los otros costos indirectos de fabricación constituyen el 6.47% del total de los ingresos de actividades ordinarias.

Análisis:

Se denota una participación del costo de ventas de producción muy fuerte el estado de resultados integrales, así también dentro de este costo el grupo de los materiales utilizado y la mano de obra tienen una representación igualmente alta y como es lógico los costos indirectos de fabricación por el contrario tiene una participación baja.

Diagnóstico:

Para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, es bueno que una empresa refleje en su estado de resultados unos costos que tenga menos participación que el año anterior como se evidencia en el año 2013, por consiguiente eso es favorable ya que mejorara la capacidad de pago de un crédito así como también ciertos indicadores de rentabilidad. Sin embargo eso no desvirtúa que aunque los costos bajaron siguen siendo altos.

Tabla 115**Caso “B” análisis vertical del gasto del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Gastos	52	724168,69	730909,57	16,93%	24,36%
Gastos de venta	5201	0,00	128344,27	0,00%	4,28%
Otros gastos	520128	0,00	128344,27	0,00%	4,28%
Gastos administrativos	5202	723994,84	586119,14	16,93%	19,53%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	520201	108964,65	34874,88	2,55%	1,16%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	520202	17030,11	89246,79	0,40%	2,97%
Beneficios sociales e indemnizaciones	520203	74164,63	99384,71	1,73%	3,31%
Gasto planes de beneficios a empleados	520204	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	520205	4722,22	8722,20	0,11%	0,29%
Mantenimiento y reparaciones	520208	1485,25	4496,70	0,03%	0,15%
Arrendamiento operativo	520209	0,00	19312,32	0,00%	0,64%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	520214	0,00	219,94	0,00%	0,01%
Transporte	520215	136138,05	129920,34	3,18%	4,33%
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520216	1888,18	4662,91	0,04%	0,16%
Gastos de viaje	520217	10306,79	0,00	0,24%	0,00%
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	520218	94,46	100351,51	0,00%	3,34%
Impuestos, contribuciones y otros	520220	32963,69	38504,87	0,77%	1,28%
Depreciaciones	520221	72579,01	0,00	1,70%	0,00%
Propiedad planta y equipo	52022101	72579,01	0,00	1,70%	0,00%
Gasto deterioro	520223	0,00	4793,32	0,00%	0,16%
Cuentas por cobrar	52022305	0,00	4793,32	0,00%	0,16%
Otros gastos	520228	263657,80	51628,65	6,17%	1,72%
Gastos financieros	5203	173,85	16446,16	0,00%	0,55%
Intereses	520301	173,85		0,00%	0,00%
Otros gastos financieros	520305	0,00	16446,16	0,00%	0,55%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

En el año 2012, los gastos totales en el estado de resultados representan el 16.93%, también el gasto de venta el 0.0%, el gasto administrativo el 16.93% y el gasto financiero el 0.0% del total de los ingresos por actividades ordinarias.

En el siguiente año los gastos totales en el estado de resultados representan el 24.36%, también el gasto de venta el 4.28%, el gasto administrativo el 19.53% y el gasto financiero el 0.55% del total de los ingresos por actividades ordinarias.

Análisis:

Se denota una participación de los gastos considerable en el estado de resultados integrales, así también dentro de este gasto el grupo de gastos de venta y gastos financieros tiene una participación mínima y los gastos administrativos una representación considerable.

Diagnóstico:

En torno a los gastos, el incremento de la representación de los gastos incide de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una menor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprenden de gastos más altos

Tabla 116**Caso “B” análisis vertical de la utilidad del año 2012- 2013 (Superintendencia de Compañías)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/Supercias	S/Supercias	2012	2013
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	60	-9101,28	87360,12	-0,21%	2,47%
15% participación trabajadores	61	0,00	13104,02	0,00%	1,01%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	62	-9101,28	74256,10	-0,21%	1,47%
Impuesto a la renta causado	63		30173,11	0,00%	1,47%
Ganancia (pérdida) neta del periodo	79	-9101,28	44082,99	-0,21%	0,00%

Fuente: (Supercias, 2013)

Interpretación:

En el año 2012 la pérdida antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas representa el 0.21%, y pérdida neta del periodo es del 21% del total de los ingresos por actividades ordinarias. Para el siguiente año existe una ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas que representa el 2.47% y una ganancia neta del periodo del 0.0% del total de los ingresos de actividades ordinarias.

Análisis:

Como se refleja en la tabla el año 2012 se publicó una pérdida y en el siguiente año una utilidad, esto es favorable para la empresa aunque la utilidad no sea representativa en comparación con los ingresos de actividades ordinarias ya constituye una mejora de la administración.

Diagnóstico:

Dentro de la tomas de decisiones de otorgamiento del crédito también es favorable porque una empresa que registro perdidas y en el siguiente ejercicio utilidad denota que sus márgenes de rentabilidad mejoraron; sin embargo se deben evaluar otros aspectos como la capacidad de pago, así como también el nivel de endeudamiento que ya tiene en sus arcas para determinar si puede o no hacer frente a otro crédito en caso de solicitarle.

b.2) estados financieros según el Servicio de Rentas Internas**Estado de situación financiera del caso B del año 2012-2013****Tabla 117****Caso “B” análisis vertical del activo del año 2012- 2013 (SRI)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2012	2013
Activo	399	1798892,29	1449428,76	100,00%	100,00%
Efectivo (caja), bancos y equivalentes al efectivo	311	2450,00	4379,92	0,14%	0,30%
Inversiones corrientes	312	17769,90	0,00	0,99%	0,00%
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / corriente	316	275322,72	3834,37	15,31%	0,26%
Cuentas y documentos por cobrar clientes no	317	0,00	147105,61	0,00%	10,15%

CONTINÚA



relacionados del exterior / corriente					
Otras cuentas y documentos por cobrar de relacionados locales / corriente	318	131891,25	58340,84	7,33%	4,03%
Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / corriente	320	0,00	54329,88	0,00%	3,75%
Provisión cuentas incobrables y deterioro	322	0,00	4793,32	0,00%	0,33%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	324	154028,85	201508,92	8,56%	13,90%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (renta)	325	43323,59	3229,33	2,41%	0,22%
Inventario de materia prima	326	395356,64	160052,12	21,98%	11,04%
Inventario de productos en proceso	327	36560,72	0,00	2,03%	0,00%
Inventario de suministros y materiales	328	0,00	75937,91	0,00%	5,24%
Mercaderías en tránsito	330	3146,09	0,00	0,17%	0,00%
Total activos corrientes	339	1059849,76	703925,58	58,92%	48,57%
Muebles y enseres	344	7106,64	7106,64	0,40%	0,49%
Maquinaria, equipo e instalaciones	345	806313,30	909346,25	44,82%	62,74%
Equipo de computación y software	347	16572,92	16572,92	0,92%	1,14%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	348	33218,67	33218,67	1,85%	2,29%
Otros propiedades, planta y equipo (campo reubicado)	357	80802,39	80802,39	4,49%	5,57%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	358	218866,46	315438,76	12,17%	21,76%
Total propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos biológicos	369	725147,46	731608,11	40,31%	50,48%
Otros activos intangibles	376	13895,07	0,00	0,77%	0,00%
Total activos intangibles	379	13895,07	0,00	0,77%	0,00%
Otros activos no corrientes (campo creado)	397	0,00	13895,07	0,00%	0,96%
Total activos no corrientes	398	739042,05	745503,18	41,08%	51,43%

Fuente: (SRI, 2013)

Interpretación:

En el año 2012, el activo corriente representa el 58.92%, de los cuales el inventario de materia prima corresponde el 21.98%, las cuentas y documentos por cobrar representa el 15.31%, el crédito tributario corresponde al 8.56% y otras cuentas y documentos por pagar representa el 7.33% del total de los activos de la

empresa. Por otro lado la parte no corriente equivale al 41.08% de los cuales la propiedad planta y equipo es el 40.31% del total de los activos.

Durante el año 2013, el corriente representa el 48.57%, de los cuales el inventario de materia prima corresponde el 11.04%, las cuentas y documentos por cobrar representa el 0.26%, el crédito tributario corresponde al 13.90% y otras cuentas y documentos por pagar representa el 4.03% del total de los activos de la empresa. Por otro lado la parte no corriente equivale al 51.43% de los cuales la propiedad planta y equipo es el 50.48% del total de los activos.

Análisis:

Como se puede ver, para el año 2013 el activo ha disminuido su participación mientras que el activo no corriente ha incrementado su grado de representación del Activo. Esto se debe a que las cuentas más representativas en la parte corriente como el inventario de materia prima, y las cuentas y documentos por pagar también han disminuido su representatividad; en la parte no corriente en cambio la propiedad planta y equipo también aumento si nivel de representatividad.

Diagnóstico:

En la toma de decisiones de otorgamiento de créditos, el activo que una empresa declara es muy importante, al verificar en sus declaraciones que este activo en la parte corriente disminuye su participación muestra que también su nivel de liquidez así lo hizo; por otra parte se pone a juicio porque el valor veto de la empresa disminuye su representatividad. En lo que respecta a la parte no corriente del activo se considera para valorar dichos activos que sean sujetos de garantía en un crédito en caso de así requerirlo. Sin embargo siempre se examinará el destino del crédito comercial.

Tabla 118

Caso “B” análisis vertical del pasivo del año 2012- 2013 (SRI)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2012	2013
Pasivo	499	1786738,95	1393192,43	99,32%	96,12%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / corrientes	411	0,00	248598,09	0,00%	17,15%
Cuentas y documentos	412	0,00	0,00	0,00%	0,00%

CONTINÚA



por pagar a proveedores relacionados del exterior / corrientes					
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / corrientes	413	148387,40	158721,93	8,25%	10,95%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados del exterior / corrientes	414	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Obligaciones con instituciones financieras locales / corrientes	415	0,00	140296,54	0,00%	9,68%
Préstamos de accionistas o socios / locales - pasivo corriente	417	592297,12	0,00	32,93%	0,00%
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados locales / corrientes	421	132690,56	155045,91	7,38%	10,70%
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados del exterior / corrientes	422	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	423	25518,46	30173,11	1,42%	2,08%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	424	0,00	13104,02	0,00%	0,90%
Anticipos de clientes	428	0,00	121610,45	0,00%	8,39%
Provisiones	429	180194,81	0,00	10,02%	0,00%
Total pasivos corrientes	439	1079088,35	867550,05	59,99%	59,85%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / no corrientes	441	0,00	398928,00	0,00%	27,52%
Préstamos de accionistas / locales - pasivo largo plazo	447	20000,00	94974,00	1,11%	6,55%
Otras cuentas y documentos por pagar a relacionados locales / largo plazo	449	675974,64	0,00	37,58%	0,00%
Otras cuentas y documentos por pagar a no relacionados locales / largo plazo	451	11675,96	0,00	0,65%	0,00%
Provisiones para jubilación patronal	457	0,00	15218,00	0,00%	1,05%
Provisiones para desahucio	458	0,00	3783,00	0,00%	0,26%
Total pasivos no corrientes	469	707650,60	512903,00	39,34%	35,39%
Otros pasivos	489	0,00	12738,38	0,00%	0,88%

Fuente: (SRI, 2013)

Interpretación:

Durante el año 2012 el pasivo representa el 99.32%, de los cuales el componente corriente es el 59.99%, este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar proveedores relacionados con el 0.0%, cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados comprende el 8.25%, los préstamos a los accionistas equivale al 32.93% y sus provisiones el 10.02% del total de los activos de la empresa. La parte no corriente equivale al 39.34%, de esto se tiene cuentas y documentos por pagar a largo plazo con una representatividad del 0.00%, otras cuentas y documentos por pagar que equivale al 37.58% de los activos totales.

En el año 2013 el pasivo representa el 99.12%, de los cuales el componente corriente es el 59.85%, este a su vez está conformado por cuentas y documentos por pagar proveedores relacionados con el 17.15%, cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados comprende el 10.95%, los préstamos a los accionistas equivale al 0% y sus provisiones el 0.00% del total de los activos de la empresa. La parte no corriente equivale al 35.39%, de esto se tiene cuentas y documentos por pagar a largo plazo con una representatividad del 27.52%, otras cuentas y documentos por pagar que equivale al 0.00% de los activos totales.

Análisis:

En el año 2013 el pasivo disminuyó su representación, tuvo un mismo comportamiento el pasivo no corriente debido a se pagó por completo las obligaciones otras cuentas y documentos por pagar; en el mismo modo, la parte corriente disminuyó su representatividad debido a que los préstamos de los accionistas se cancelaron en su totalidad, con eso se puede deducir que la empresa tiene un comportamiento de disminución de representatividad de sus pasivos en el total del activo.

Diagnóstico:

Desde el punto de vista crediticio una empresa que tiene fondeo con terceros es favorable porque refleja la capacidad de pago que esta dispone para cancelar deudas, también se pone a consideración el carácter que ésta tuvo para cubrir deudas pasadas ya que se evidencia el comportamiento de pago en futuras obligaciones; sin embargo siempre se debe examinar el destino del crédito comercial, lo óptimo es endeudarse

comercialmente para maximizar su actividad incrementando el inventario así como también el activo fijo; en definitiva una empresa que se endeuda y es un pagador estrategia siempre obtendrá beneficio del dinero ajeno.

Tabla 119

Caso “B” análisis vertical del patrimonio del año 2012- 2013 (SRI)

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2012	2013
Patrimonio neto	598	12153,34	56236,33	0,68%	3,88%
Capital suscrito y/o asignado	501	16700,00	16700,00	0,93%	1,15%
Reserva legal	521	3279,20	3279,20	0,18%	0,23%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	541	0,00	-13091,15	0,00%	-0,90%
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	551	21936,39	22892,74	1,22%	1,58%
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	552	-20660,97	-17627,45	-1,15%	-1,22%
Utilidad del ejercicio	561	0,00	44082,99	0,00%	3,04%
(-) Pérdida del ejercicio	562	9101,28	0,00	0,51%	0,00%
Total pasivo y patrimonio	599	1798892,29	1449428,76	100,00%	100,00%

Fuente: (SRI, 2013)

Interpretación:

En el año 2012, se tiene una representatividad del 0.68% del patrimonio neto, de los cuales también la utilidad no distributable corresponde al 1.22% y la pérdida del ejercicio es del 0.51% del total de los activos. Así también en el siguiente año se tiene un patrimonio neto del 3.88%, de los cuales la utilidad no distributable es el 1.58% y la utilidad del ejercicio representa el 3.04% del activo total de la empresa.

Análisis:

La representación del patrimonio en el año 2013 es de impacto positivo debido a que incrementó considerablemente su nivel de representación, ya no se presentan pérdidas sino se refleja una eficiente administración que generó utilidades.

Diagnóstico:

Desde el enfoque crediticio, el hecho de que el patrimonio incremente su participación respecto del activo es bueno porque la empresa tiene un adecuado capital y por ende sus índices de actividad y de rentabilidad habrán mejorado considerablemente ya que el año pasado se publicaron pérdidas al órgano de control.

Estado de resultados del caso B del año 2013**Tabla 120****Caso “B” análisis vertical del ingreso del año 2012- 2013 (SRI)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2012	2013
Ingresos	6999	4276190,36	3000397,85	100,00%	100,00%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA - total ingresos	6021	0,00	5537,70	0,00%	0,18%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA - valor exento	6022	106766,77	0,00	2,50%	0,00%
Exportaciones netas - total ingresos	6031	3951204,86	2837588,21	92,40%	94,57%
Otras rentas - total ingresos	6111	218218,73	157271,94	5,10%	5,24%

Fuente: (SRI, 2013)

Interpretación:

En el año 2012, las ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA - total ingresos corresponden al 2.50%, las exportaciones netas representan el 92.40%, las otros rentas el 5.10% del total de los ingreso de actividades ordinarias. Así también en el año 2013, ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA - valor exento representa el 0.18%, las exportaciones netas – constituyen el 94.57% y los otros ingresos de actividades ordinarias el 5.24 del total de los ingresos.

Análisis:

La representación exportaciones netas constituye el mayor porcentaje sobre los ingresos, esto es favorable debido a que lo óptimo siempre será generar ingresos por la venta de bienes si es una empresa comercial.

Diagnóstico:

Dentro del punto de vista de otorgamiento de crédito, la empresa refleja un margen de ingresos aceptable, lo cual indica que tiene una rentabilidad y una gestión buena, además la capacidad de pago de un crédito está sujeta al nivel de ingresos.

Tabla 121**Caso “B” análisis vertical del costo y gastos del año 2012- 2013 (SRI)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2012	2013
Gastos y costos	7999	4285291,64	2913037,73	100,21%	97,09%
Inventario inicial de materia prima - ER - COSTO	7051	324393,81	0,00	7,59%	0,00%
Compras netas locales de materia prima - ER - COSTO	7061	2704957,36	1435636,48	63,26%	47,85%
(-) Inventario final de materia prima - ER - COSTO	7081	-395356,64	-160052,12	-9,25%	-5,33%
Inventario inicial de productos en proceso - ER - COSTO	7091	2308,53	0,00	0,05%	0,00%
(-) Inventario final de productos en proceso - ER - COSTO	7101	-36560,72	0,00	-0,85%	0,00%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS - ER - COSTO	7131	720101,77	647635,24	16,84%	21,58%
Sueldos IESS - ER - gasto	7132	108964,65	22837,75	2,55%	0,76%
Beneficios sociales- ER - COSTO	7141	73125,51	30454,35	1,71%	1,02%
Beneficios sociales, indemnizaciones IESS - ER - gasto	7142	74164,63	111421,84	1,73%	3,71%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - ER - COSTO	7151	107989,48	34449,16	2,53%	1,15%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) - ER - gasto	7152	17030,11	89246,79	0,40%	2,97%
Honorarios profesionales y dietas - ER - gasto	7162	4722,33	8722,20	0,11%	0,29%
Arrendamientos - ER - gasto	7182	0,00	19312,32	0,00%	0,64%
Mantenimiento y reparaciones - ER - COSTO	7191	37477,52	91998,52	0,88%	3,07%
Mantenimiento y reparaciones - ER - gasto	7192	1485,25	4496,70	0,03%	0,15%
Suministros, materiales y repuestos - ER - gasto	7222	7437,64	0,00	0,17%	0,00%

CONTINÚA



Transporte - ER - gasto	7232	136138,05	129920,34	3,18%	4,33%
Provisiones para desahucio - ER - gasto	7252	0,00	5270,50	0,00%	0,18%
Provisiones para cuentas incobrables - ER - gasto	7262	0,00	4793,32	0,00%	0,16%
Intereses bancarios local - ER - gasto	7342	0,00	2620,65	0,00%	0,09%
Intereses bancarios local - ER - valor no deducible	7343	0,00	2620,65	0,00%	0,09%
Intereses pagados a terceros no relacionados local - ER - gasto	7382	173,85	0,00	0,00%	0,00%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones) - ER - gasto	7442	0,00	219,94	0,00%	0,01%
Gastos de gestión - ER - gasto	7462	1888,18	3194,54	0,04%	0,11%
Gastos de gestión - ER - valor no deducible	7463	0,00	2215,12	0,00%	0,07%
Impuestos, contribuciones y otros - ER - gasto	7472	32963,69	38504,87	0,77%	1,28%
Impuestos, contribuciones y otros - ER - valor no deducible	7473	0,00	37029,78	0,00%	1,23%
Gastos de viaje - ER - gasto	7482	10306,79	884,37	0,24%	0,03%
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - ER - costo	7511	0,00	86610,61	0,00%	2,89%
Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada - ER - gasto	7512	72579,01	9961,69	1,70%	0,33%
Servicios públicos - ER - costo	7571	7225,79	0,00	0,17%	0,00%
Servicios públicos - ER - gasto	7572	94,46	101674,97	0,00%	3,39%
Pagos por otros servicios - ER - costo	7581	15551,54	4030,00	0,36%	0,13%
Pagos por otros servicios - ER - gasto	7582	256220,16	189192,70	5,99%	6,31%
Pagos por otros servicios - ER - valor no deducible	7583	0,00	31188,28	0,00%	1,04%
Total costos	7991	3561122,95	2170762,24	83,28%	72,35%
Total gastos	7992	724168,69	742275,49	16,93%	24,74%

Fuente: (SRI, 2013)

Interpretación:

En el año 2012, los costos y los gastos en conjunto representan el 100.21% de los cuales los costos constituyen el 83.28% y el gasto es el 16.93% del total de los ingresos por actividades ordinarias. Algunos costos representativos son el inventario

inicial con el 7.59%, las compras netas con el 63.26%, y sueldos y salarios con 16.84% re representatividad, así también algunos gastos de relevancia son el gasto de transporte con un 3.18%, los pagos por otros servicios con el 5.99% del total de los ingresos generados por actividades ordinarias en la empresa.

Para el año 2013, los costos y los gastos en conjunto representan el 97.09% de los cuales los costos constituyen el 72.35% y el gasto es el 24.74% del total de los ingresos por actividades ordinarias. Algunos costos representativos son las compras netas con el 47.85%, sueldos y salarios con el 21.58%, así también algunos gastos de relevancia son el gasto de transporte con un 4.33%, los pagos por otros servicios con el 6.31% del total de los ingresos generados por actividades ordinarias en la empresa.

Análisis:

De manera global, los costos tienen un comportamiento de representatividad a la baja, lo cual es favorable para la empresa debido a que su tendencia en años futuros es de minimizar los costos, en este año dichos costos bajaron su equivalencia considerablemente en el grado de representación en el estado de resultados. Por otra parte, los gastos totales tienen un comportamiento de representatividad alcista y eso es desfavorable para la empresa debido a que los gastos se vuelven más representativos en años futuros, para este año dichos gastos crecieron considerablemente su nivel de representación en el estado de resultados del año 2013.

Diagnóstico:

En efecto, este decremento de la participación los costos incide de manera positivamente en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una mayor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de costos menores.

En torno a los gastos, el incremento de la representación de los gastos incide de manera negativa en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito puesto que la institución comercial podrá tener una menor capacidad de pago para hacer frente el crédito, de igual forma la empresa tendrá indicadores de actividad que se deprendan de gastos más altos

Tabla 122**Caso “B” análisis vertical de la utilidad del año 2012- 2013 (SRI)**

Cuentas	Código	2012	2013	Análisis vertical	
		S/SRI	S/SRI	2012	2013
Utilidad del ejercicio	801		87360,12	0,00%	2,91%
Pérdida del ejercicio	802	-9101,28	0,00	-0,21%	0,00%
(-) Participación a trabajadores	803	0,00	-13104,02	0,00%	0,44%
Gastos no deducibles locales	807	124131,18	73053,83	2,90%	2,43%
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	811		-11486,06	0,00%	-0,38%
Utilidad gravable	819	115029,90	135823,87	2,69%	4,53%

Fuente: (SRI, 2013)

Interpretación:

En el año 2012 pérdida del ejercicio representa el 0.21%, los gastos no deducibles equivalen al 2.90% y la utilidad gravable es el 2.69% del total de los ingresos generados por actividades ordinarias. Para el siguiente año existe una utilidad del ejercicio que corresponde al 2.91%, los gastos no deducibles corresponden al 2.43% y la utilidad gravable es de 4.53% del total de los ingresos de las actividades ordinarias.

Análisis:

Como se refleja en la tabla el año 2012 se publicó una pérdida y en el siguiente año una utilidad, esto es favorable para la empresa aunque la utilidad no sea representativa en comparación con los ingresos de actividades ordinarias ya constituye una mejora de la administración.

Diagnóstico:

Dentro de la tomas de decisiones de otorgamiento del crédito también es favorable porque una empresa que registro perdidas y en el siguiente ejercicio utilidad denota que sus márgenes de rentabilidad mejoraron; sin embargo se deben evaluar otros aspectos como la capacidad de pago, así como también el nivel de endeudamiento que ya tiene en sus arcas para determinar si puede o no hacer frente a otro crédito en caso de solicitarle.

b.3) Estados Financieros Internos

Estado de situación financiera del caso B del año 2013

Tabla 123

Caso "B" análisis vertical del activo del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Activo	1449428,76	100,00%
Activo corriente	703925,58	48,57%
Efectivo y equivalentes al efectivo	4379,92	0,30%
Caja	2700	0,19%
Bancos	910,02	0,06%
Fondos de inversión	769,9	0,05%
Activos financieros	258817,37	17,86%
Cuentas por cobrar clientes	150939,97	10,41%
Anticipo proveedores	112079,45	7,73%
Anticipo empleados	591,27	0,04%
(-) Provisión cuentas incobrables	4793,32	0,33%
Inventarios	235990,04	16,28%
Materiales e insumos	75937,92	5,24%
Producción	160052,12	11,04%
Anticipo por impuestos corrientes	204738,25	14,13%
Retenciones en la fuente	3229,33	0,22%
Crédito fiscal compras de bienes	201508,92	13,90%
No corriente	745503,18	51,43%
Propiedad planta y equipo	731608,11	50,48%
Maquinaria y equipo	909346,25	62,74%
Vehículos	33218,67	2,29%
Muebles y equipo de oficina	7106,64	0,49%
Equipo de computación	15487,92	1,07%
Software - programas de capacitación	1085	0,07%
Bienes plásticos	80802,39	5,57%
(-) Depreciación acumulada	315438,76	21,76%
Activo por impuesto a la renta diferido	13895,07	0,96%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

Para el año 2013 el activo corriente es el 48.57%, de los cuales el efectivo y equivalentes corresponde al 0.30%, los activos financieros al 17.86%, los inventarios al 16.28%, los servicios y otro pagos anticipados son el 7.77% y los activos por impuestos corrientes equivalen al 14.13% del total de los activos. Por otra parte el activo no corriente es el 51.43%, de donde se desprende la propiedad planta y equipo con un 50.48% y los activos por impuestos diferidos con 0.96% del total de los activos de la empresa.

Análisis:

Para el año 2013 el activo corriente tiene una participación considerable sobre los activos totales y de igual forma la parte no corriente, estos porcentajes de representación están casi equitativos en los dos componentes. Así también se evidencia que la cuenta corriente con mayor peso es son los activos financieros y les siguen los inventarios de la empresa, por otra parte las cuentas más significantes de la parte no corriente es la propiedad planta y equipo, concentrándose aún más en la maquinaria y equipo que se dispone.

Diagnóstico:

En efecto, tanto la parte corriente como la no corriente se encuentran equilibrados en el año 2013, lo cual incide en la toma de decisiones de crediticias debido a que la empresa dispone de liquidez y por otra parte su propiedad planta y equipo puede servir como colateral para solicitar un crédito comercial que incremente tanto el inventario como sus mismos activos fijos.

Tabla 124

Caso “B” análisis vertical del pasivo del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Pasivo	1393192,43	96,12%
Pasivo corriente	886551,05	61,17%
Sobregiro bancario	140296,54	9,68%
Proveedores	282637,43	19,50%
Provisiones	165442,14	11,41%
Sueldos y beneficios sociales por pagar	65114,94	4,49%

CONTINÚA 

IESS por pagar	14446,91	1,00%
Provisiones sociales por pagar	85880,29	5,93%
Otras obligaciones corrientes	32880,9	2,27%
Retenciones en la fuente por pagar	32325,23	2,23%
Retención de IVA por pagar	555,67	0,04%
Anticipo clientes	121610,45	8,39%
Otros	124682,59	8,60%
Pasivo no corrientes	506641,38	34,95%
Cuentas y documentos por pagar	493902	34,08%
Cuentas por pagar relacionadas	398928	27,52%
Cuentas por pagar socios	94974	6,55%
Otros pasivos	12739,38	0,88%
Pasivo por impuesto diferido	12739,38	0,88%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

En el año 2013 el pasivo representa el 96.12%, de los cuales el componente corriente es el 61.17%, este a su vez está conformado por proveedores con 19.50%, sobregiro bancario con 9.68%, provisiones con 4.49%, otras obligaciones corrientes con 9.19%, provisiones con 11.41%, otras obligaciones corrientes con 2.27%, Anticipo de clientes con 8.39% del total de los activos. Por otra parte el pasivo no corriente es el 34.95%, de donde se desprende cuentas por pagar diversas con el 34.08% y otros pasivos con el 0.88% de representación del total de los activos de la empresa.

Análisis:

La empresa tiene un apalancamiento tanto a corto como largo plazo, a corto plazo se endeuda a través de cuentas y documentos por pagar a sus propios proveedores así como también con las IFIS por medio de los sobregiros bancarios; en el sentido de deudas a largo plazo ha contraído obligaciones representativas con en cuentas y documentos por pagar a relacionados a largo plazo.

Diagnóstico:

Desde el punto de vista crediticio una empresa que tiene fondeo con terceros es favorable porque refleja la capacidad de pago que esta dispone para cancelar deudas, también se pone a consideración el carácter que ésta tuvo para cubrir deudas pasadas

ya que se evidencia el comportamiento de pago en futuras obligaciones; sin embargo siempre se debe examinar el destino del crédito comercial, lo óptimo es endeudarse comercialmente para maximizar su actividad incrementando el inventario así como también el activo fijo; en definitiva una empresa que se endeuda y es un pagador estrategia siempre obtendrá beneficio del dinero ajeno.

Tabla 125

Caso “B” análisis vertical del patrimonio del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Patrimonio	56236,33	3,88%
Capital	16700	1,15%
Reservas	3279,2	0,23%
Resultados acumulados	36257,13	2,50%
Ganancias acumuladas	66975,73	4,62%
(-) Pérdidas acumuladas	-17627,45	-1,22%
Efectos NIIFS	-13091,15	-0,90%
Total pasivo y patrimonio	1449428,76	100,00%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

Para el año 2013, el patrimonio neto de la empresa constituye el 3.88% del total del Activo, del cual se desprende el capital con un 1.15%, las reservas con el 0.23%, los resultados acumulados con el 2.50 del total de los activos.

Análisis:

El patrimonio de la empresa tiene una representación considerable del patrimonio debido a que se dispone de ganancias acumuladas que en igual forma tienen una participación considerable dentro de este grupo en comparación con el total de los activos.

Diagnóstico:

Desde el enfoque crediticio, el hecho de que el patrimonio tenga un valor considerable de participación respecto del activo es bueno porque la empresa tiene

un adecuado capital y por ende sus índices de actividad y de rentabilidad habrán mejorado considerablemente durante este año.

Estado de resultados del caso B del año 2013

Tabla 126

Caso “B” análisis vertical del ingreso del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Ingresos	3000397,85	100,00%
Ingresos de actividades ordinarias	2843125,91	94,76%
Otros ingresos-egresos	157271,94	5,24%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

Durante el año los ingresos de actividades ordinarias representa el 94.76% y los Otros ingresos de actividades ordinarias el 5.24% del total de los ingresos.

Análisis:

La representación por ingresos de actividades ordinarias constituye el mayor porcentaje sobre los ingresos, esto es favorable debido a que lo óptimo siempre será generar ingresos por la venta de bienes antes que por otros ingresos.

Diagnóstico:

Dentro del punto de vista de otorgamiento de crédito, la empresa refleja un margen de ingresos aceptable, lo cual indica que tiene una rentabilidad y una gestión buena, además la capacidad de pago de un crédito está sujeta al nivel de ingresos.

Tabla 127

Caso “B” análisis vertical del costo del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Costos y gastos	2943210,84	98,09%
Costo de ventas	2085555,86	69,51%
Costo de ventas	1275584,36	42,51%
Costo de mano de obra	712538,75	23,75%
Otros costos indirectos de fabricación	97432,75	3,25%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

En el año 2013, el total de los costos y gastos representan el 98.09% del total de los ingresos, de los cuales el total de los costos corresponde al 69.51%, de esto se desglosa el costo de ventas con el 42.51% de representatividad, la mano de obra con el 23.75% de equivalencia y los costos indirectos de fabricación con el 3.25% de representatividad del total de los ingresos.

Análisis:

Se denota una participación del costo muy fuerte en el estado de resultados integrales, así también dentro de este costo el grupo de costos de ventas, y mano de obra tiene alta representación y como es lógico los costos indirectos de fabricación por el contrario tiene una participación baja.

Diagnóstico:

Para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, no es bueno que una empresa refleje en su estado de resultados unos costos que tengan más participación tan alta, por consiguiente eso es desfavorable ya que los costos altos inciden en la capacidad de pago de un crédito así como también en ciertos indicadores de rentabilidad.

Tabla 128

Caso "B" análisis vertical del gasto del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Costos y gastos	2943210,84	98,09%
Gastos de operación	857654,98	28,58%
Gastos de administración	223506,38	7,45%
Depreciaciones y amortizaciones	96572,3	3,22%
Gastos de administración y ventas	508982,42	16,96%
Egresos no operacionales	28593,88	0,95%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

En el año 2013, el total de los costos y gastos representan el 98.09% del total de los ingresos, de los cuales el total de los gastos corresponde al 28.58%, de esto se desglosa los gastos de administración con el 7.45% de representación, las depreciaciones y amortizaciones con el 3.22% de representatividad, los gastos de venta con el 16.96% de equivalencia y egresos no operacionales con el 0.95% de representatividad del total de los ingresos.

Análisis:

Se denota una participación del gasto considerable en el estado de resultados integrales, así también dentro de este gasto el grupo de gastos de venta y el gasto de administración, tiene una representación alta en este grupo de gastos mientras que otros egresos tiene una participación poco significativa en concordancia con el volumen de los ingresos.

Diagnóstico:

Para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, es bueno que una empresa refleje en su estado de resultados unos gastos que tengan poca participación, por consiguiente eso es favorable ya que los gastos considerables inciden en la capacidad de pago de un crédito así como también en ciertos indicadores de rentabilidad.

Tabla 129

Caso “B” análisis vertical de la utilidad del año 2013 (Internos)

Cuenta	2013	
	S/ Internos	Análisis vertical
Resultado del ejercicio	13104,02	0,44%
15% participación trabajadores	13104,02	0,44%
Utilidad neta	44082,99	1,47%

Fuente: (Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

Para el año 2013 existe un resultado del ejercicio del con el 0.44% de representatividad, y una utilidad neta que equivale al 1.47% del total de los ingresos de la empresa

Análisis:

Como se refleja en la tabla el año 2013 la empresa tiene un resultado del ejercicio poco significativo respecto al total de los ingresos, en igual sentido la utilidad neta también tiene muy baja representatividad.

Diagnóstico:

Dentro de la tomas de decisiones de otorgamiento del crédito también es favorable porque una empresa con utilidades denota que márgenes de rentabilidad; sin embargo se deben evaluar otros aspectos como la capacidad de pago, así como también el nivel de endeudamiento que ya tiene en sus arcas para determinar si puede o no hacer frente a otro crédito en caso de solicitarle.

c) Indicadores Financieros

Los indicadores financieros o ratios constituyen herramientas que se emplean para analizar situaciones o condiciones económicas de la empresa, el insumo principal para aplicar los ratios financieros es el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales. Los indicadores se encuentran agrupados en índices de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad.

c.1 Indicadores de Liquidez

Los índices de liquidez miden la liquidez que tiene una organización para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o inferiores a un año. Entre los indicadores de liquidez se tiene a la razón corriente, prueba ácida, razón del efectivo y el capital de trabajo.

Tabla 130**Caso “B” razón corriente**

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Activo corriente</u>	<u>703925,58</u>	<u>703925,58</u>	<u>703925,58</u>
Pasivo corriente	886551,05	867550,05	886551,05
Resultado (\$)	\$ 0,79	\$ 0,81	\$ 0,79

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada \$1 dólar que la empresa debe a corto plazo, según los datos de la Superintendencia de Compañías y el balance interno se dispone de \$0.79 centavos y en base lo declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$0.81 centavos y para hacer frente a esas deudas en el año 2013

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia de la razón corriente para el sector comercial de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos según la Superintendencia de Compañías que va de \$0.09 a \$139.14, podemos concluir que la empresa se encuentra dentro del rango normal en las tres fuentes de información evaluadas, sin embargo también cuenta con un valor concentrado en los inventarios y que no es tan líquido como el efectivo y sus equivalentes pero en caso de requerirlo puede hacerlos más líquidos.

Diagnóstico:

La empresa cuenta con una liquidez apropiada que está en los niveles del sector recomendados la el organismo de control, desde el punto de vista del otorgamiento del crédito es favorable ya que la liquidez que esta dispone a corto plazo está relacionada con el dinero que dispone para cubrir la parte corriente de las obligaciones en caso de contraerlas.

Tabla 131

Caso “B” prueba ácida

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Act corriente-inventarios</u>	<u>703925,58-</u> <u>235990,04</u>	<u>703925,58-</u> <u>235990,03</u>	<u>703925,58-235990,04</u>
Pasivo corriente	886551,05	867550,05	886551,05
Resultado (\$)	\$ 0,53	\$ 0,54	\$ 0,53

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada \$1 dólar que la empresa debe a corto plazo, según los datos de la Superintendencia de Compañías y el balance interno se dispone de \$0.53 centavos y en base lo declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$0.54 centavos y para hacer frente a deudas más exigibles en el año 2013 puesto que se dedujeron los inventarios.

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia de la prueba ácida para el sector comercial de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos según la Superintendencia de Compañías que va de \$0.00 a \$139.14, podemos concluir que la empresa se encuentra inmersa en el rango normal en las tres fuentes de información evaluadas, ya que tiene un valor considerable para cubrir deudas más exigibles o de mayor importancia.

Diagnóstico:

La empresa cuenta con un valor mucho más líquido al disminuir sus inventarios, esto tiene un impacto positivo ya está en los niveles del sector recomendados por el organismo de control, desde el punto de vista del otorgamiento del crédito es favorable ya que la liquidez que se dispone a corto plazo está relacionada la capacidad de liquidar más rápido las deudas más exigibles en caso de contraerlas.

Tabla 132**Caso “B” razón del efectivo**

Año 2013

Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Efectivo	<u>4379.92</u>	<u>4379.92</u>	<u>4379.92</u>
Pasivo corriente	886551,05	867550,05	886551,05
Resultado (\$)	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,00

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada \$1 dólar que la empresa debe a corto plazo, según los datos de la Superintendencia de Compañías y el balance interno se dispone de \$0.00 centavos y en base lo declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$0.01 centavo de efectivo en 1 o 2 días en el año 2013.

Análisis:

El hecho de que la empresa no disponga de dinero según la razón del efectivo es desfavorable para la empresa ya que no podrá efectuar inversiones financieras temporales en el intervalo de 1 o 2, esto es excluyendo aquellas cuentas bancarias libres de disposición.

Diagnóstico:

El no tener efectivo en el intervalo de 1 o 2 días es de impacto negativo para la empresa en cuestiones de inversiones; sin embargo cuando una empresa contrae una deuda ya aplica estrategias para que eso no incida en su capacidad de pago; de igual forma en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito no influye porque las cuotas a pagar no son deudas esporádicas o instantáneas; por otra parte se deben interpretar otros factores con la finalidad de racionalizar el crédito.

Tabla 133

Caso “B” capital de trabajo o fondo de maniobra

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Act corriente- Pas <u>corriente</u>	<u>703925,58-</u> <u>886551,05</u>	<u>703925,58-</u> <u>867550,05</u>	<u>703925,58-</u> <u>886551,05</u>
Resultado (\$)	-\$ 182.625,47	-\$ 163.624,47	-\$ 182.625,47

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por que la empresa tiene un capital de trabajo según los datos de la Superintendencia de Compañías y el balance interno de \$182.625,47 y en base lo declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$163.624,47 en el año 2013.

Análisis:

Desde el punto de vista del capital de trabajo de la empresa tiene fondo de maniobra positivo y representativo lo que resulta favorable para que la empresa continúe con sus actividades a corto plazo.

Diagnóstico:

El disponer de un buen capital de trabajo es de impacto positivo para la empresa en cuestiones liquidez, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque las cuotas a pagar de los créditos generalmente son mensualmente, es decir se tomará el valor del capital de trabajo para financiar la parte corriente del fondeo con las instituciones financieras.

c.2 Indicadores de Actividad

Las razones de actividad son indicadores más dinámicos debido a que se considera la información de los dos estados más importantes: el estado de situación financiera y el estado de resultados. De los indicadores de actividad más empleados se tiene la rotación de inventarios y su plazo promedio de rotación, la rotación de cuentas por cobrar y su plazo promedio de cobro y la rotación de cuentas por pagar y su razón promedio de pago.

Tabla 134**Caso “B” rotación de inventarios**

Año 2013

Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Costo de ventas_y producción	<u>2182128,16</u>	<u>2170762,24</u>	<u>2085555,86</u>
Inventarios	235990,04	235990,03	235990,04
Resultado (veces)	9,25	9,20	8,84

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías el inventario total de la empresa rota 9.25 veces, en base al estado del Servicio de Rentas Internas rota \$9.20 y según el balance interno tiene una rotación de 8.84 veces durante el año 2013.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia una rotación del inventario favorable para la organización y eso es bueno porque el inventario está sujeto a plagas y se perece a corto plazo; también es necesario conocer que el ciclo del brócoli es de 90 días.

Diagnóstico:

El disponer de una adecuada rotación del inventario tiene impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque el inventario cumple su ciclo más rápido y no está en stock o caducado, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque la salida del inventario de las arcas de la empresa representa recurso líquidos y se asocian a la capacidad de pago que se tiene en caso de tener créditos comerciales. Considerando que es una empresa con buena rotación se puede optar por apalancarse para adquirir más inventarios y generar más beneficios.

Tabla 135

Caso “B” plazo promedio rotación de inventarios

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>
Rotación de inventarios	9,25	9,20	8,84
Resultado (días)	38,93	39,14	40,74

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías y el estado del Servicio de Rentas Internas el inventario rota cada 39 días y según el balance interno su rotación es cada 40 días durante el año 2013.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia un plazo promedio de rotación del inventario favorable para la organización, rota aproximadamente cada 41 días y eso es bueno porque el inventario es de naturaleza perecible y no permite tenerlo almacenado por mucho tiempo.

Diagnóstico:

El disponer de un adecuado plazo de rotación del inventario se tiene un impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque el inventario cumple su ciclo más rápido y no está en stock o caducado, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque la salida del inventario de las arcas de la empresa representa recurso líquidos y se asocian a la capacidad de pago que se tiene en caso de tener créditos comerciales. Considerando que es una empresa con buena rotación se puede optar por apalancarse para adquirir más inventarios y generar más beneficios.

Tabla 136**Caso “B” rotación de cuentas por cobrar****Año 2013**

Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Ventas de bienes</u>	<u>2843125,91</u>	<u>2843125,91</u>	<u>2843125,91</u>
Cuentas por cobrar	150939,97	150939,98	150939,97
Resultado (veces)	18,84	18,84	18,84

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)**Interpretación:**

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías, el estado del Servicio de Rentas Internas y los estados internos de la empresa, las cuentas por cobrar rotaron 18 veces durante el año 2013.

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia de la rotación de cartera para el sector comercial de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos según la Superintendencia de Compañías que va de \$0.00a \$1092.40 se tiene que en las tres fuentes de información analizadas se evidencia una rotación de las cuentas por cobrar tienen un comportamiento favorable para la organización porque se encuentran dentro del rango de referencia; rota más de una vez por mes y eso es bueno porque la empresa maneja un considerable rubro de cuentas por cobrar debido a las exportaciones que realiza. Sin embargo, esto no debe ser motivo para buscar alternativas que permitan rotar más veces esta cuenta.

Diagnóstico:

El disponer de una adecuada rotación de cuentas por cobrar se tiene un impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque la cartera se recupera pronto y disminuye su riesgo de pérdida por incobrables; en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque el cobro de las cuentas por cobrar empresa representa recurso líquidos y se asocian a la capacidad de pago que se tiene en caso de tener créditos comerciales. Considerando que es una empresa

con buena rotación se puede optar por apalancarse en un crédito comercial y generar más beneficios.

Tabla 137

Caso “B” plazo promedio de cobro

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>
Rotación de cuentas por cobrar	18,84	18,84	18,84
Resultado (días)	19,11	19,11	19,11

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías, el estado del Servicio de Rentas Internas y los estados internos de la empresa, las cuentas por se cobran aproximadamente cada 19 días durante el año 2013.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia una rotación le las cuentas por cobrar favorable para la organización, la cartera de los relacionados se cobra de manera rápida y eso es bueno porque la empresa maneja un considerable rubro de cuentas por cobrar debido a las exportaciones que realiza. Sin embargo, esto no debe ser motivo para buscar alternativas que permitan cobrar más pronto.

Diagnóstico:

El disponer de estrategias de cobro rápidas tiene un impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque la cartera se recupera pronto y disminuye su riesgo de pérdida por incobrables; en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque el cobro de las cuentas por cobrar empresa representa recurso líquidos y se asocian a la capacidad de pago que se tiene en caso de tener créditos comerciales. Considerando que es una empresa con un plazo promedio de eficiente se puede optar por apalancarse en un crédito comercial y generar más beneficios.

Tabla 138

Caso “B” rotación de cuentas por pagar

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Costo de ventas y producción	<u>2182128,16</u>	<u>2170762,24</u>	<u>2085555,86</u>
Cuentas por pagar	407320,02	407320,02	407320,02
Resultado (veces)	5,36	5,33	5,12

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías, el estado del Servicio de Rentas Internas y los estados internos de la empresa, las cuentas por pagar rotaron 5 veces durante el año 2013.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia una rotación de las cuentas por pagar favorable para la organización, rota menos de 1 vez bimestralmente y eso es bueno porque la empresa tiene una adecuada política de pago a sus proveedores, de esta manera opera con el dinero de terceros, como se vio anteriormente la empresa es estratega porque cobra más veces y paga menos veces al año.

Diagnóstico:

El disponer de una adecuada rotación de cuentas por pagar se tiene un impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque paga menos veces sin poner en juicio la seriedad y responsabilidad de sus obligaciones con los proveedores; en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque sirve como base para analizar el carácter de pago que tiene la empresa con obligaciones, es decir si paga puntualmente entonces posiblemente no tendrá problemas de mora en un banco al tratarse de un crédito.

Tabla 139**Caso “B” plazo promedio de pago**

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>360</u>
Rotación de cuentas por pagar	5,36	5,33	5,12
Resultado (días)	67,20	67,55	70,31

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que según los datos de la Superintendencia de Compañías y el estado del Servicio de Rentas Internas las cuentas y documentos por pagar rotan cada 67 días y en base a los estados internos de la empresa las cuentas por se pagan aproximadamente cada 70 días durante el año 2013.

Análisis:

En las tres fuentes de información analizadas se evidencia un plazo promedio de pago favorable para la organización, las cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados se paga no tan pronto y eso es bueno porque la empresa maneja un considerable rubro de cuentas por pagar que cancela lentamente sin poner en juicio la seriedad y responsabilidad de sus obligaciones con los sujetos relacionados.

Diagnóstico:

El disponer de una adecuada política de pago tiene un impacto positivo para la empresa en cuestiones de liquidez porque paga menos veces sin poner en juicio la seriedad y responsabilidad de sus obligaciones con los proveedores; en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito si influye porque sirve como base para analizar el carácter de pago que tiene la empresa con obligaciones, es decir si paga puntualmente entonces posiblemente no tendrá problemas de mora en un banco al tratarse de un crédito

c.3 Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o apalancamiento, indican el nivel de participación de terceros en el capital de la organización, en otras palabras evalúa el fondeo a corto o largo plazo con instituciones financieras, accionistas de la empresa, entre otros. Entre los indicadores de endeudamiento más empleados en evaluaciones financieras son el apalancamiento total, apalancamiento patrimonial, apalancamiento a corto plazo y el apalancamiento a largo plazo.

Tabla 140

Caso “B” apalancamiento del activo

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Pasivo	1393192,43	1393192,43	1393192,43
Activo	1449428,76	1449428,76	1449428,76
Resultado (%)	96%	96%	96%

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que la empresa ha financiado sus activos con deudas de terceros en un 96%.

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia del endeudamiento del activo para el sector comercial de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos según la Superintendencia de Compañías que va de 0.86% a 90.14%, podemos concluir que la empresa se encuentra fuera de dicho rango en las tres fuentes de información evaluadas es decir es desfavorable, esta tan sobre endeuda que todos casi todo su activo está comprometido.

Diagnóstico:

De manera general aunque la empresa no esté dentro del rango tiene un endeudamiento del activo normal ya que se excede aproximadamente en 6 puntos porcentuales de lo referencial. Considerando dicho nivel de endeudamiento la empresa no puede comprometerse aún más con terceros para fondearse y generar más activos porque casi su totalidad ya están comprometidos. Además como si posee

deudas con IFIS quiere decir que es una empresa que cuenta con un historial de pago y eso también es muestra el carácter de la empresa para cancelar sus deudas o sobregiros bancarios.

Tabla 141

Caso “B” apalancamiento patrimonial

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
Pasivo	<u>1393192,43</u>	<u>1393192,43</u>	<u>1393192,43</u>
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33
Resultado (\$)	\$ 24,77	\$ 24,77	\$ 24,77

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que la empresa por cada dólar que los accionistas han invertido, se tiene comprometido 24.77 dólares con terceras personas.

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia del endeudamiento patrimonial para el sector comercial de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos según la Superintendencia de Compañías que va de 0.0087 a 9.1396, podemos concluir que la empresa se encuentra fuera de dicho rango en las tres fuentes de información evaluadas, es decir su patrimonio esta sobre endeudado y eso es desfavorable para la organización porque en escenarios desfavorables no podrá cubrir sus obligaciones.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra sobre endeudada en su patrimonio eso no es bueno porque se endeuda con cuentas y documentos por pagar a corto y largo plazo, así como también con instituciones financieras y préstamos a los accionistas siempre existe el riesgo de no pago ya que la capacidad de pago también se relaciona con las condiciones de económicas y gestión eficiente de las cuentas por cobrar ya que la representación de las cuentas por pagar es alta y también dependen de ese pago

Tabla 142

Caso “B” apalancamiento a corto plazo

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Pasivo corriente</u>	<u>886551,05</u>	<u>867550,05</u>	<u>886551,05</u>
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33
Resultado (\$)	\$ 15,76	\$ 15,43	\$ 15,76

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada dólar que los accionistas han invertido, según la Superintendencia de Compañías y los balances internos se posee \$15.76 dólares y según el estado declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$15.43 comprometido con terceras personas a corto plazo.

Análisis:

La empresa no demuestra un adecuado manejo del endeudamiento a corto plazo y esto tiene un impacto negativo porque compromete de manera excesiva el patrimonio en valores altos y acorto plazo de pago; es una empresa de enfoque arriesgada y como base de la economía se sabe que a mayor riesgo mayor rentabilidad.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra sobre endeudada a corto plazo en su patrimonio, eso no es bueno a pesar que lo haga con dinero propio a través de préstamos a los accionistas, así es como ha crecido financieramente hasta la fecha. Sin embargo debe examinar sus niveles de riesgo sobre el endeudamiento.

Tabla 143

Caso “B” apalancamiento a largo plaz

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Pasivo no corriente</u>	<u>506641,38</u>	<u>512903,00</u>	<u>506641,38</u>
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33
Resultado (\$)	\$ 9,01	\$ 9,12	\$ 9,01

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada dólar que los accionistas han invertido, según la Superintendencia de Compañías, y los balances internos se posee \$9.01 dólares y según el estado declarado al Servicio de Rentas Internas se tiene \$9.12 comprometido con terceras personas a largo plazo.

Análisis:

La empresa no demuestra un adecuado manejo del endeudamiento a largo plazo y esto tiene un impacto negativo porque compromete de manera excesiva el patrimonio en valores altos y a plazos mayores de un año; es una empresa de enfoque arriesgada y como base de la economía se sabe que a mayor riesgo mayor rentabilidad.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa se encuentra sobre endeudada a largo plazo en su patrimonio, eso no es bueno a pesar que lo haga con cuentas y documento por pagar a proveedores relacionados y a préstamos con los accionistas de manera más representativa, sin embargo así es como ha crecido financieramente hasta la fecha sin obligaciones con IFIS a largo plazo, es por ello que se debe examinar sus niveles de riesgo sobre el endeudamiento.

c.4 Indicadores de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad son aquellos que miden la efectividad de la administración de la organización, evalúa los ingresos, costos y gastos y consecuentemente la utilidad. Entre los más empleados para analizar la rentabilidad de las empresas son el margen de utilidad neta, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio.

Tabla 144

Caso “B” margen de utilidad neta

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Utilidad neta</u>	<u>44082,99</u>	<u>44082,99</u>	<u>44082,99</u>
Ingresos de act. ordinarias	3000397,85	3000397,85	3000397,85
Resultado (%)	1%	1%	1%

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que los accionistas de la empresa recibieron una utilidad del 1% en el año 2013 debido a la disminución del ingreso, de los costos y aumento de los gastos

Análisis:

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede decir que la utilidad neta debería por lo menos encontrarse por encima de la tasa pasiva vigente del año 2013 que es de 4.53%, por lo que deben enfocarse en incrementar sus utilidades. Por otro lado, los indicadores referenciales de la Superintendencia de Compañía establecen que el margen neto esta entre 0.00 y 0.91 con un promedio de 0.0545 para el sector comercial de alimentos y bebidas, lo que significa que la empresa está dentro del rango del sector pero no se acerca al valor promedio de rentabilidad del sector, por lo tanto debe incrementar su rendimiento.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa debe emprender estrategias para mejorar su utilidad neta, ya que un margen de utilidad neto bajo refleja que la empresa no tiene beneficios óptimos, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, reflejaría que posiblemente está gastando demasiado o tiene pocas ventas y por eso genera resultados tan bajos.

Tabla 145**Caso “B” rendimiento sobre los activos (ROA)**

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Utilidad neta</u>	<u>44082,99</u>	<u>44082,99</u>	<u>44082,99</u>
Activos	1449428,76	1449428,76	1449428,76
Resultado (%)	3%	3%	3%

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada dólar que la empresa tiene en el patrimonio, posee 0.03 centavos de utilidad; en otras palabras, el la utilidad neta es el 3% del activo de la organización en el año 2013 debido a la disminución del ingreso, de los costos y aumento de los gastos

Análisis:

La rentabilidad sobre los activos es baja, esto es desfavorable para la organización porque la empresa construyó su activo con demasiado pasivo y poco valor en su patrimonio.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa debe emprender estrategias para incrementar la utilidad neta, ya que un margen de utilidad neto bajista refleja que la empresa no tiene los beneficios promedios del sector que el mercado ecuatoriano maneja de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, reflejaría que posiblemente está gastando demasiado o tiene pocas ventas y por eso genera resultados no tan eficientes.

Tabla 146**Caso “B” rendimiento sobre el patrimonio o return over equity (ROE)**

Año 2013			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos
<u>Utilidad neta</u>	<u>44082,99</u>	<u>44082,99</u>	<u>44082,99</u>
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33
Resultado (%)	78%	78%	78%

Fuente: (SRI; Supercias; Empresa Caso B, 2013)

Interpretación:

De acuerdo con las tres fuentes de información financiera se determina que por cada dólar que la empresa tiene en el patrimonio, posee 0.78 centavos de utilidad; en otras palabras, el la utilidad es el 78% del patrimonio de la organización en el año 2013 debido a la disminución del ingreso, de los costos y aumento de los gastos

Análisis:

Tomando en cuenta el rango de referencia de la rentabilidad operacional del patrimonio para el sector comercial de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos según la Superintendencia de Compañías que va de -34.87 a 64.33, con un promedio de 0.60, esto es desfavorable para la organización. Por otro lado mientras más apalancada esté una entidad, mayor será su RÓE porque la empresa constituye su activo con demasiado pasivo y poco capital. La empresa a pesar de estar muy endeudada aun así no genera una rentabilidad tan óptima.

Diagnóstico:

En efecto, la empresa debe emprender estrategias para incrementar la utilidad neta, ya que un margen de utilidad neto bajista refleja que la empresa no tiene los beneficios promedios del sector que el mercado ecuatoriano maneja de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, en lo que respecta a la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, reflejaría que posiblemente está gastando demasiado o tiene pocas ventas y por eso genera resultados no tan eficientes.

d) Asimetrías en los indicadores financieros

Al existir varias asimetrías en las cuentas contables, es muy probable que existan asimetrías financieras al calcular los indicadores financieros de tres fuentes de información de una misma organización porque tanto la contabilidad como las finanzas son una cadena de valor para diagnosticar a una empresa.

d.1) Matriz comparativa de la información financiera

La siguiente matriz comparativa es el conjunto del cálculo de los indicadores financieros de las tres fuentes de información financiera del año 2013 de la empresa “CASO B”, cuya finalidad es evaluar las asimetrías o diferencias cuantitativas o cualitativas que existan en cada uno de los ratios financieros. Se parte de la integración de los tres estados hacia el cálculo de indicadores financieros entre el estado de la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno; cada diferencia posee una marca de asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de las asimetrías financieras de este mismo apartado.

Tabla 147

Caso “B” matriz comparativa de información financiera del año 2013

Indicadores financieros		Año 2013			Asimetría en los indicadores financieros			
Fórmula	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super - Internos	SRI- Internos	Marcas	
INDICADORES DE LIQUIDEZ								
Razón corriente	0,79	0,81	0,79	-0,02	0,00	0,02	B.1	
Prueba acida	0,53	0,54	0,53	-0,01	0,00	\$ 0,01	B.1	
Razón del efectivo	\$ 0,00	\$ 0,01	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	B.1	
Capital de trabajo	182.625,47	163.624,47	182.625,47	19.001,00	\$ 0,00	\$ 19.001,00	B.1	
INDICADORES DE ACTIVIDAD								
Rotación de inventarios	9,25	9,20	8,84	0,05	0,41	0,36	B.2	
Plazo promedio de rotación de inventarios	38,93	39,14	40,74	-0,20	-1,80	-1,60	B.2	
Rotación de cuentas por cobrar	18,84	18,84	18,84	0,00	0,00	0,00		
Plazo promedio de rotación de cuentas por cobrar	19,11	19,11	19,11	0,00	0,00	0,00		
Rotación de cuentas por pagar	5,36	5,33	5,12	0,03	0,24	0,21	B.2	
Plazo promedio de rotación de cuentas por pagar	67,20	67,55	70,31	-0,35	-3,11	-2,76	B.2	
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO								
Apalancamiento del Activo	96%	96%	96%	0%	0%	0%		
Apalancamiento patrimonial	\$ 24,77	\$ 24,77	\$ 24,77	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00		
Apalancamiento corto plazo	\$ 15,76	\$ 15,43	\$ 15,76	\$ 0,34	\$ 0,00	-\$ 0,34	B.1	
Apalancamiento largo plazo	\$ 9,01	\$ 9,12	\$ 9,01	-\$ 0,11	\$ 0,00	\$ 0,11	B.3	
INDICADORES DE RENTABILIDAD								
Margen de utilidad neta	1%	1%	1%	0%	0%	0%		
ROA	3%	3%	3%	0%	0%	0%		
ROE	78%	78%	78%	0%	0%	0%		

d.2) Cédula analítica de asimetrías financieras

Describe información calculada y relevante sobre la evaluación de la información financiera, incluye el nombre del indicador financiero, una marca de asimetría asignada con un nombre, una breve descripción de lo detectado así como también su efecto en el enfoque de la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal.

Tabla 148

Cédula analítica de asimetrías financieras en el año 201

Cuenta	Descripción	Efecto
INDICADORES DE LIQUIDEZ Marca B.1 Diferencia en el Pasivo corriente	<p>Existe una diferencia de carácter cuantitativo por una diferencia del pasivo corriente generada por que el estado de la Superintendencia de Compañías y el interno coinciden por otra parte existen variaciones de esos estados con el balance declarado al SRI. Desde el punto de vista de cuentas contables, las variaciones poseen mucha significancia; en igual forma, al calcular la liquidez con ratios financieros se deja ver que las diferencias porcentuales tienen relevancia porque la liquidez varía en un promedio de 1-2 centavos respecto a una unidad de dólar americano, lo que equivale aproximadamente a 1% y 2% en términos de miles de dólares que es lo que la empresa maneja.</p>	<p>La diferencia del pasivo corriente entre las fuentes de información analizadas tiene influencia directa en la razón corriente, la prueba acida, la razón del efectivo, el capital de trabajo e incluso en el ratio de endeudamiento a corto plazo. Para la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, esta variación en la liquidez es desfavorable para la empresa ya que varía entre el 1 y 2%, lo que corresponde al rango de variación de \$ 10.029,04 y \$ 15.086,88 del valor total de sus pasivos corrientes declarados al Servicio de Rentas Internas, fuente de información donde presenta asimetrías porque declaro en más respecto a las otras 2 fuentes analizadas. La liquidez de una empresa constituye un indicador eficiente para evaluar la capacidad de pago que tiene la organización. Además, cabe mencionar que esta empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones porque la norma dice debe reflejare una imagen fiel a la empresa, además el declarar valores con diferencias es sancionado por el organismo de fiscalización en el país si no se existen declaraciones sustitutivas.</p>
Fundamentación legal	<p>NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Imagen Fiel 15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad: (b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)</p> <p>LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una</p>	

INDICADORES DE ACTIVIDAD	<p>declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)</p>	<p>La diferencia del costo de ventas y de producción entre las fuentes de información analizadas tiene influencia directa en la rotación del inventario y plazo promedio del inventario, rotación de las cuentas por cobrar y plazo promedio de cobro y en la rotación de cuentas por pagar y su plazo promedio de pago, es decir en todo el grupo de indicadores de actividad. Para la toma de decisiones de otorgamiento crediticias esta variación en la actividad de la empresa tiene impacto negativo porque influye en la eficiencia operativa ya que el no rotar el inventario un día significa que no se está vendiendo y si no se vende no existen ingresos, en simular caso si no se cobra un día, no ingresa dinero y si no se paga un día existe la posibilidad de caer en mora; todo esto repercute directamente con la capacidad de pago de la empresa</p> <p>También, se da a notar que la empresa tiene debilidades en el tratamiento del costo de ventas y en la capacidad de pago de la empresa, además, deja anotar que no es eficiente cumpliendo la normativa porque la información no deberían presentarse con variaciones y en el caso de hacerlo existen declaraciones sustitutivas para el SRI y correcciones de balances para la Superintendencia de Compañías.</p>
<p>Marca: B.2 Diferencia en el costo de ventas y producción</p>	<p>Se presenta una diferencia de carácter cuantitativo dada por que el costo de ventas y producción varía en las tres fuentes de información analizadas.</p> <p>Desde el punto de vista contable dichas asimetrías poseen importancia relativa y desde el punto de vista financiero también ya que la rotación de inventario y las cuentas por pagar varía 1 vez y en los plazos de rotación del inventario de cuantas por pagar varía entre y 1 y 2 días, lo cual es considerable en términos de eficiencia.</p>	

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

SUPERINTENDECIA DE COMPAÑÍAS

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Marca:
B.1 Diferencia en el pasivo corriente
B.3 Diferencia en el pasivo no corriente

Existe una diferencia de carácter cuantitativo por una diferencia del pasivo no corriente y pasivo corriente generada por que el estado de la Superintendencia de Compañías y el interno coinciden por otra parte existen variaciones de esos estados con el balance declarado al SRI.

La diferencia del pasivo corriente y no corriente entre las fuentes de información analizadas tiene influencia directa con el apalancamiento de corto y largo plazo.

Para la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, esta variación en

Es necesario mencionar que el pasivo total declarado al fisco no corresponde al valor de la suma de la parte corriente y no corriente. Si se colocará el valor correcto el pasivo Total de 1380453,05, existiría una diferencia de 12739,38 en menos respecto de las otras dos fuentes analizadas. La empresa declaro en menos sus pasivos corto plazo y en más sus pasivos a largo plazo respecto de las otras 2 fuentes evaluadas, a pesar de ello coloco el mismo rubro de los pasivos que existe en las otras 2 fuentes de información.

Desde el punto de vista de cuentas contables, las variaciones poseen mucha significancia; de igual manera en la parte financiera porque hay variaciones en el endeudamiento a corto plazo con 0.34 centavos respecto de una unidad de dólar americano, eso significa el 34% en términos porcentuales de todas sus obligaciones corrientes, así también a largo plazo se varia con 0.11 centavos que corresponde al 11% de las deudas no corrientes.

los indicadores de apalancamiento tiene un impacto negativo porque la variación en el endeudamiento corto plazo del 34% equivale aproximadamente a \$ 293.125,79 del total de pasivos corrientes y la variabilidad del 11% en el endeudamiento a largo plazo representa \$ 57.109,06 del total de pasivos no corrientes, valores considerables al momento de evaluar en endeudamiento y la capacidad de pago de un crédito comercial

También se puede concluir que la empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones porque la norma dice debe reflejare una imagen fiel a la empresa, además el declarar valores con diferencias es sancionado por el organismo de fiscalización en el país si no se existen declaraciones Sustitutivas.

Fundamentación legal

NIC 01. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Imagen Fiel

15 “Una presentación razonable también requiere que una entidad:

(b) presente información, incluida la relativa a las políticas contables, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

INDICADORES DE RENTABILIDAD

No existe asimetría

4.5 Análisis de Campo

Para poder desarrollar el estudio de campo en el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se aplica una encuesta dirigida a funcionarios bancarios encargados de las operaciones crediticias para evaluar el tratamiento de la información contable-financiera en la toma de decisiones. A continuación se presenta la encuesta con los resultados obtenidos de cada pregunta.

Encuesta dirigida a funcionarios bancarios

PG. 1 ¿Su institución financiera tiene un asesor especializado para el manejo de crédito del sector empresarial- corporativo?

Tabla 149

Asesor empresarial - corporativo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	7	63,6	63,6	63,6
No	4	36,4	36,4	100,0
Total	11	100,0	100,0	

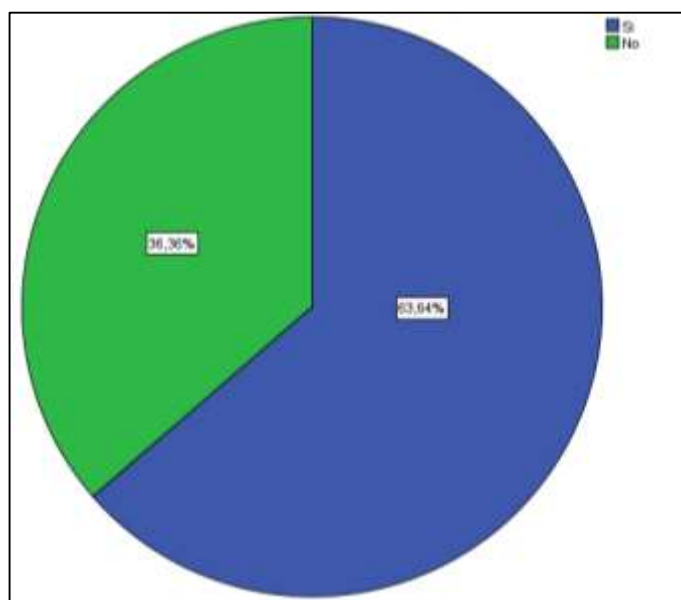


Figura 35 Asesor empresarial – corporativo

Interpretación:

En el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que de las 11 instituciones bancarias 7 cuentan con un asesor especializado en el manejo de crédito del sector empresarial – corporativo, es decir el 63.6% y 4 instituciones no realizan este tipo de créditos que equivalen al 36.4%.

Cabe mencionar que las 4 instituciones no realizan este tipo de créditos para el sector comercial empresarial – corporativo, sin embargo en base a su experiencia y al

otorgamiento de créditos en otras líneas de negocio supieron responder a las preguntas planteadas y aportar positivamente al proyecto de investigación.

Análisis:

De acuerdo a las encuestas aplicadas en el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que el 63.6% es decir la mayor parte de bancos otorgan créditos al sector empresarial y corporativo, por lo que estas instituciones si cuentan con un asesor especializado para estas líneas de crédito.

Diagnóstico:

Considerando el resultado de las encuesta se pudo evidenciar que la mayoría de la instituciones bancarias de la provincia de Cotopaxi cuentan con profesionales especializados en estas líneas de crédito, lo que es favorable para las instituciones financieras, por lo que el análisis del otorgamiento de crédito recae expresamente en estas personas, sin embargo los diferentes asesores crediticios manifestaron que todo depende de las políticas de cada institución debido a que muchas de ellas cuentan con un comité de análisis de información y riesgos que son los que dictaminan el otorgamiento o racionamiento del crédito, el mismo que en muchos de los casos está encabezado por el gerente o los jefes de agencia.

PG. 2 ¿Dentro de los requisitos exigidos para un crédito en el sector empresarial - corporativo de la actividad comercial exigen la presentación de estados financieros?

Tabla 150

Bancos que exigen como requisito la presentación de estados financiero

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	11	100,0	100,0	100,0

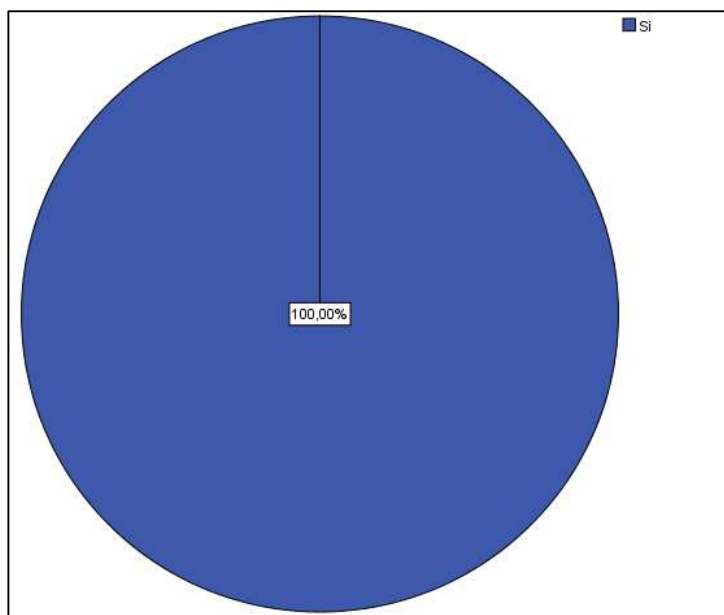


Figura 36 Bancos que exigen como requisito la presentación de estados financiero

Interpretación:

En el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que todas las instituciones bancarias, es decir el 100% de los bancos exigen como requisito para el otorgamiento de crédito la presentación de estados financieros a las empresas que requieran apalancarse.

Análisis:

De acuerdo a las encuestas aplicadas en el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que el 100% de los bancos solicitan como requisito para el otorgamiento de créditos la presentación de estados financieros al sector empresarial y corporativo que tiene la necesidad de apalancarse para adquirir activos fijos o mercaderías.

Diagnóstico:

Considerando el resultado de las encuesta se pudo evidenciar que todas las instituciones bancarias de la provincia de Cotopaxi exigen como requisito la presentación de estados financieros para efectuar operaciones crediticias, lo que es favorable para los bancos, debido a que es la única base de información que dispone el asesor de crédito para evaluar la capacidad de pago, las condiciones económicas,

el capital disponible, los márgenes de rentabilidad, la liquidez y nivel de endeudamiento de las empresas que solicitan apalancarse, por lo que es necesario que estas fuentes de información presenten resultados que reflejen la realidad económica de las empresas.

PG. 2.1 En caso de ser afirmativa su respuesta, seleccione cuales:

Tabla 151

Estados financieros exigidos para un crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Estado declarado al SRI o formulario 101				
Si	11	100,0	100,0	100,0
Estado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador				
Si	7	63,6	63,6	63,6
No	4	36,4	36,4	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Estado financiero interno				
Si	10	90,9	90,9	90,9
No	1	9,1	9,1	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Otros				
Si	4	36,4	36,4	36,4
No	7	63,6	63,6	100,0
Total	11	100,0	100,0	

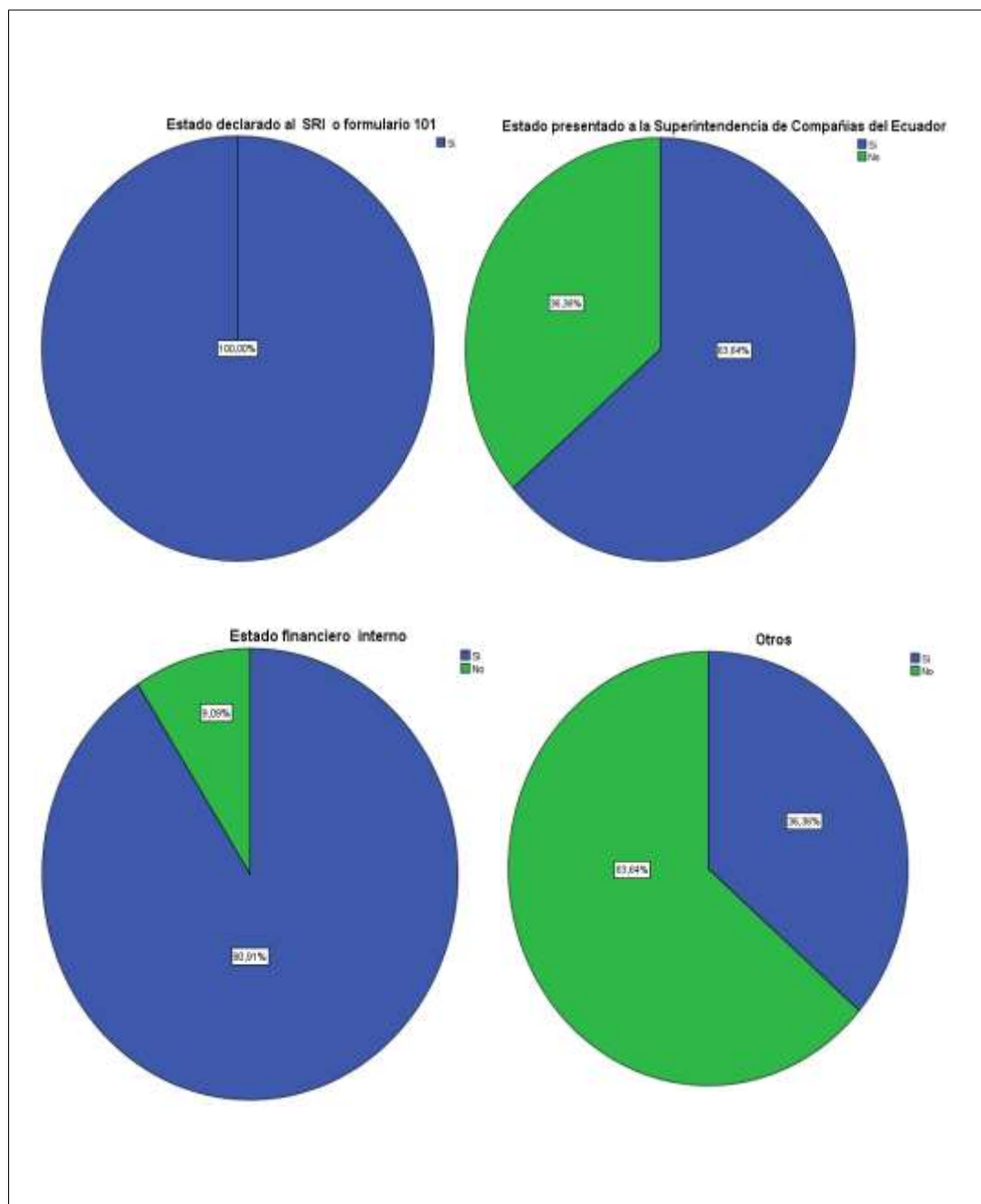


Figura 37 Estados financieros exigidos para un crédito

Interpretación:

De los 11 bancos encuestados todos manifestaron que requieren como requisito la presentación del estado declarado al Servicio de Rentas Internas o formulario 101, 7 mencionaron que requieren los estados financieros presentados a la Superintendencia

de Compañías, 10 requieren los estados Internos de la empresa y 4 necesitan otros para el otorgamiento del crédito, así también 4 bancos mencionaron que no requieren el estado presentado a la Superintendencia de Bancos, 1 no solicita el balance interno y 7 no necesitan otros estados para el otorgamiento del crédito.

Análisis:

De acuerdo a las encuestas aplicadas en el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que el 100% de los bancos exigen la presentación del estado declarado al Servicio de Rentas Internas o formulario 101, el 63,6% requieren el estado presentado a la Superintendencia de Compañías, el 90.9% manifiestan que es de suma importancia obtener información de los estados Internos de la empresa y el 36,4% creen que es indispensable solicitar otros estados.

Diagnóstico:

De acuerdo al resultado de las encuesta se pudo evidenciar que todas las instituciones bancarias de la provincia de Cotopaxi exigen como requisito la presentación del Estado declarado al Servicio de Rentas Internas ya que de acuerdo al criterio del asesor de crédito este estado es el que se ajusta a la realidad de la empresa por que tiene como organismo de control al Servicio de Rentas Internas y por medio de este se realizan las declaraciones del impuesto a la renta que refleja el nivel de utilidad generada en un ejercicio económico, así también los estados internos son muy importantes porque son los que muestran la realidad económica y financiera de la empresa, por otro lado los diferentes asesor de crédito manifestaron que el estado presentado a la Superintendencia de Compañías simplemente les servía para verificar si la empresa se encuentra activa en la actividad económica que realiza, además otros profesionales respondieron que era importante el análisis de otras fuentes de información como estados financieros auditas, declaraciones del IVA, Cuentas por pagar, movimientos de cuenta.

PG. 3 En base a su experiencia, los estados financieros que le presentan estas empresas como son: la declaración del impuesto a la renta, los balances interno y/o balances presentados a la superintendencia de compañías COINCIDEN en sus valores.

Tabla 152

Los estados financiero de los diferentes organismos que presentan las empresas coinciden en sus valore

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	3	27,3	27,3	27,3
No	8	72,7	72,7	100,0
Total	11	100,0	100,0	

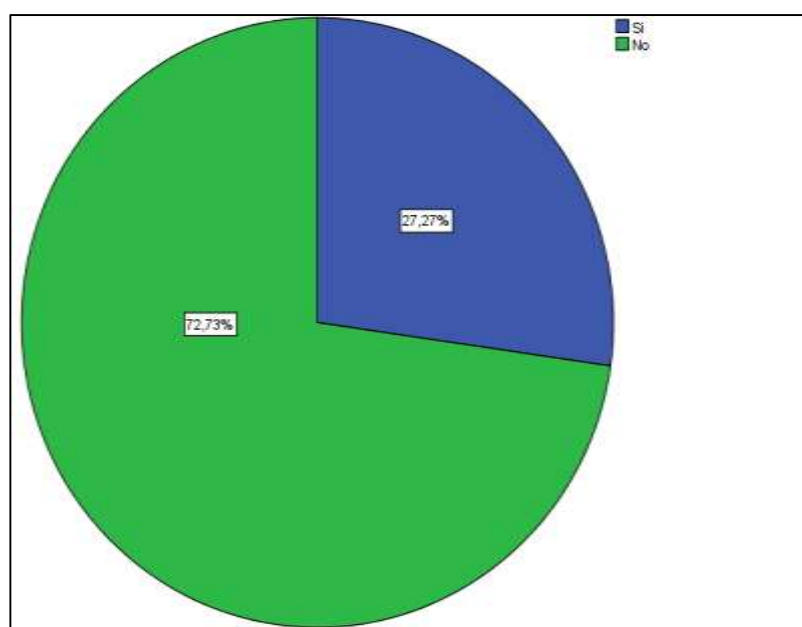


Figura 38 Los estados financiero de los diferentes organismos que presentan las empresas coinciden en sus valores

Interpretación:

De los 11 bancos encuestados de la provincia de Cotopaxi 8 manifestaron que los estados financieros que les presentan las empresas como son: la declaración del impuesto a la renta, los balances internos y balances presentados a la Superintendencia de Compañías no coinciden en sus valores, así también 3 respondieron que sus valores si coinciden entre sí.

Análisis:

Considerando la respuesta de los encuestados se puede evidenciar que el 72.7% manifestó que los estados presentados por las empresas sufren variaciones entre si y sus valores no coinciden.

Diagnóstico:

De acuerdo al resultado de las encuestas se pudo evidenciar que la mayoría de las instituciones bancarias de la provincia de Cotopaxi manifestaron que los estados financieros presentados por las empresas como son: la declaración del impuesto a la renta, los balances internos y balances presentados a la Superintendencia de Compañías no coinciden en sus valores, lo cual es desfavorable para las mismas debido a que su información presentada no es correcta y no refleja la realidad, según el criterio de la mayoría de los asesores crediticios estas variaciones se dan por error de los contadores, o debido a que se manipulan valores para evadir impuestos.

PG. 4 Según su criterio que estado financiero considera usted que presenta mayor variación de información con la realidad económica de la empresa.

Tabla 153**Variación de la información en los estados financieros**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Estado declarado al SRI o formulario 101				
Si	10	90,9	90,9	90,9
No	1	9,1	9,1	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Estado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador				
Si	7	63,6	63,6	63,6
No	4	36,4	36,4	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Estado financiero interno				
Si	5	45,5	45,5	45,5
No	6	54,5	54,5	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Otros				
No	11	100,0	100,0	100,0

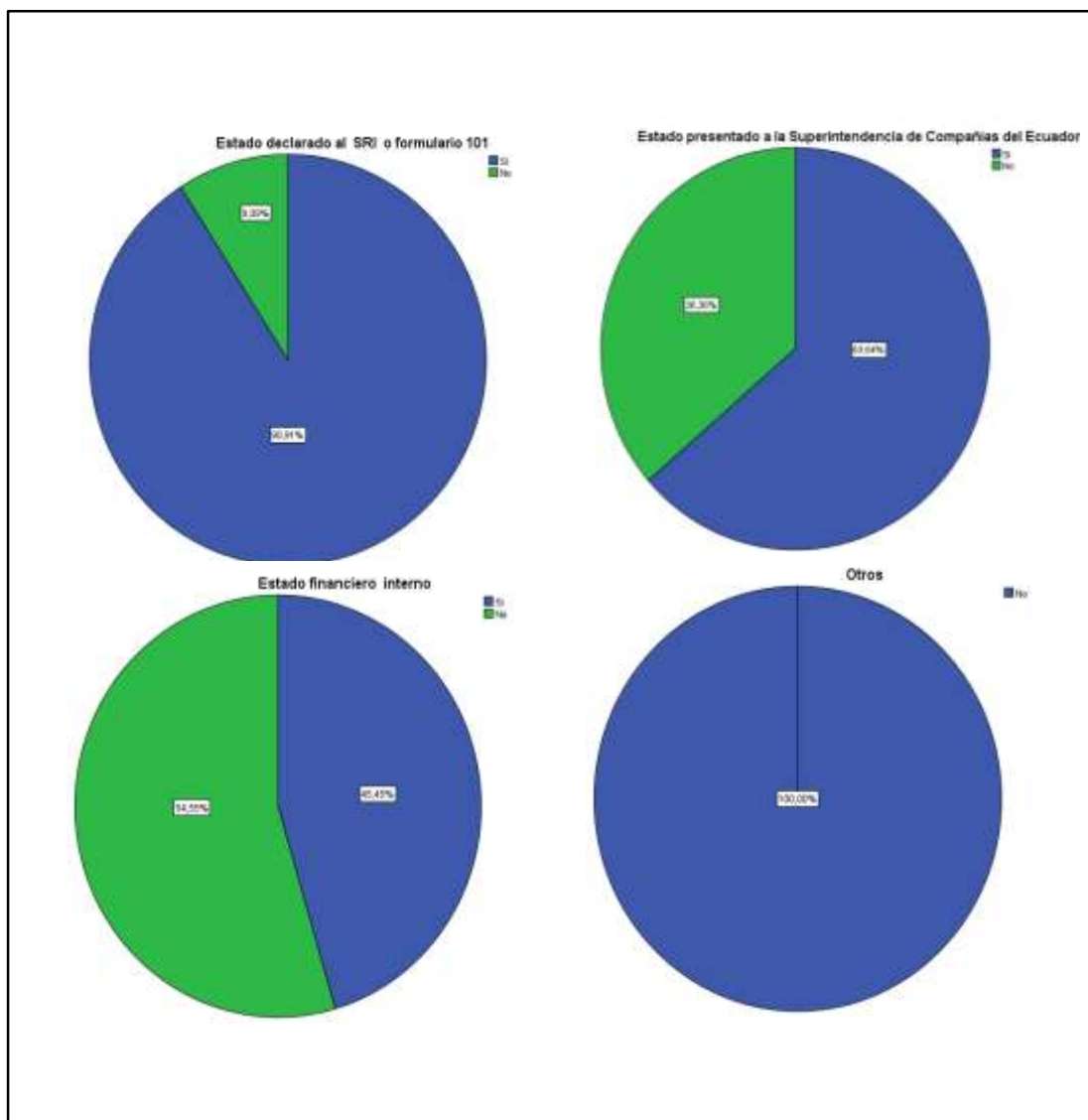


Figura 39 Variación de la información en los estados financieros

Interpretación:

En el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que el 90.9% que corresponde a 10 bancos consideran que el estado declarado al Servicio de Rentas Internas presenta mayor variación de información con la realidad económica de la empresa; además; en igual forma, 7 bancos que son el 63.6% indican que el estado presentado a la Superintendencia de Compañías también posee una alta variación. Por otra parte, más de la mitad de las entidades encuestadas, es decir el 54.5% que equivale a 6 bancos manifiestan que los balances internos no tienen mayor variación con la realidad económica de la empresa.

Análisis:

De acuerdo a las encuestas aplicadas en el sector bancario de la provincia de Cotopaxi se pudo evidenciar que más del 50% de los bancos mencionan que los estados que presentan mayor variación de información con la realidad económica de la empresa son el estado presentado al Servicio de Rentas Internas y el estado presentado a la Superintendencia de Compañías.

Diagnóstico:

Considerando el resultado de las encuesta se pudo evidenciar que gran parte de las instituciones bancarias de la provincia de Cotopaxi concuerdan que los estados que presentan mayor variación de información con la realidad económica de la empresa son el estado presentado al Servicio de Rentas Internas, de acuerdo al experiencia de los asesores crediticios esto sucede porque las empresas no desean pagar todos sus impuestos, sin embargo esto es un arma de doble filo para ellas porque de acuerdo a su declaración de impuesto a la renta el banco ofrece o niega una línea de crédito; así también, otro de los estados que presenta variación de la información es el estado presentado a la Superintendencia de Compañías ya que dicho formulario toma como referencia campos del formulario 101 del SRI, a esto se añade que según los asesores crediticios este estado no es en un instrumento de análisis financiero para el otorgamiento del crédito sino más bien sirve para verificar si la empresa se encuentra activa o inactiva en su actividad económica.

PG. 5 Asigne el nivel de importancia en una escala del 1 al 5 a los factores de crédito que inciden en la toma de decisión de otorgamiento del mismo.

Tabla 154**Importancia de los factores de crédito**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
		Capacidad de Pago		
Muy importante	11	100,0	100,0	100,0
		Capital Disponible		

Importante	5	45,5	45,5	45,5
Indiferente	3	27,3	27,3	72,7
Poco importante	1	9,1	9,1	81,8
Nada importante	2	18,2	18,2	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Colateral				
Importante	1	9,1	9,1	9,1
Indiferente	2	18,2	18,2	27,3
Poco importante	5	45,5	45,5	72,7
Nada importante	3	27,3	27,3	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Carácter				
Importante	4	36,4	36,4	36,4
Poco importante	2	18,2	18,2	54,5
Nada importante	5	45,5	45,5	100,0
Total	11	100,0	100,0	
Condiciones Económicas				
Importante	1	9,1	9,1	9,1
Indiferente	6	54,5	54,5	63,6
Poco importante	3	27,3	27,3	90,9
Nada importante	1	9,1	9,1	100,0
Total	11	100,0	100,0	

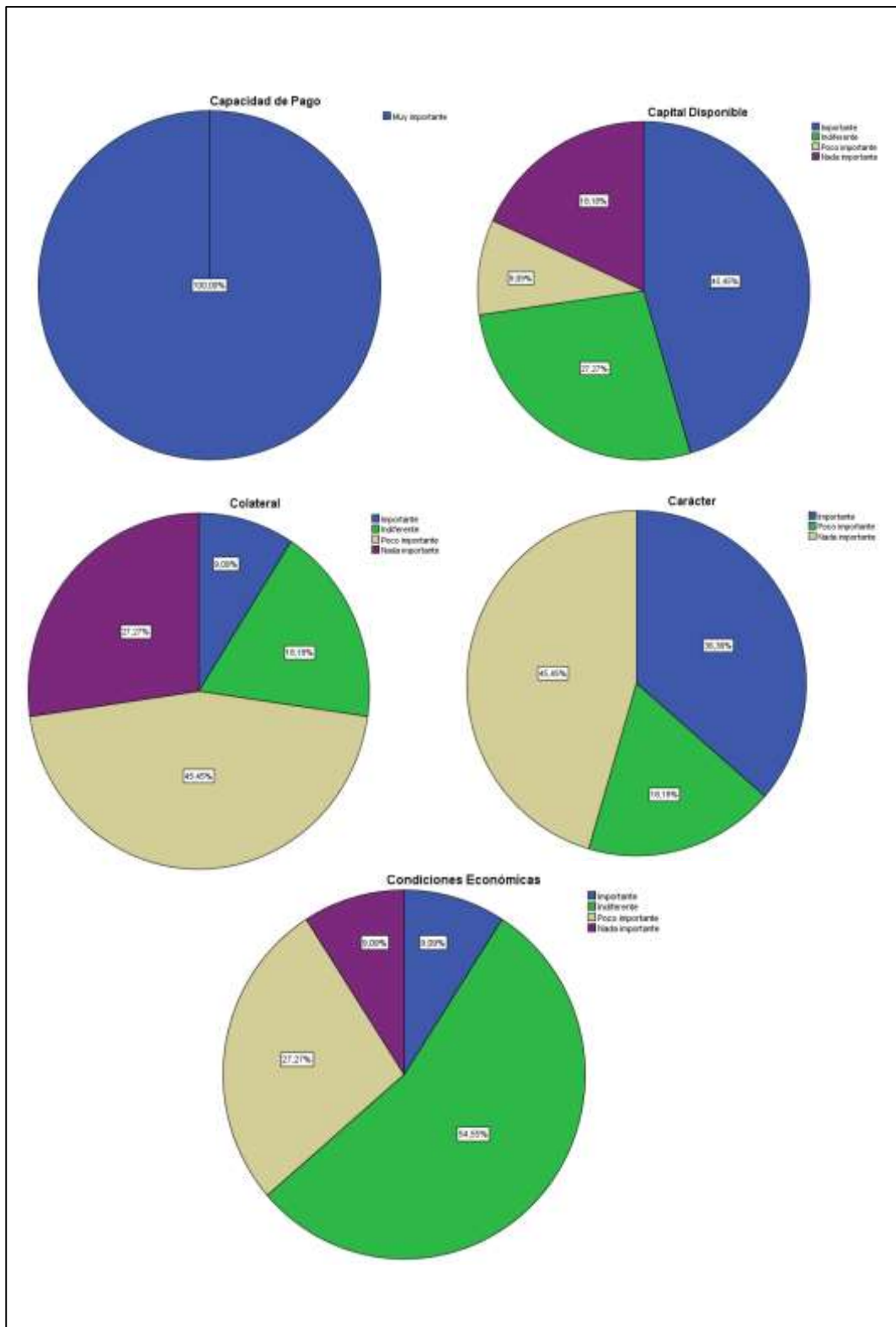


Figura 40 Importancia de los factores de crédito

Interpretación

El sector bancario de la provincia de Cotopaxi que equivale a 11 bancos públicos y privados manifiesta lo siguiente respecto al nivel de importancia de las 5 “C” de crédito: la capacidad de pago es muy importante para 11 bancos encuestados; el capital disponible es importante para 5 bancos, para 3 es indiferente, para 1 es poco importante y para 2 es nada importante; el colateral o garante es importante para 1 banco, para 2 es indiferente, para 5 es poco importante y para 3 nada importante; el factor carácter es importante para 4 bancos encuestados, para 2 es poco importante y para 5 es nada importante, en lo que respecta a las condiciones económicas se determinó que para 1 banco es importante, para 6 les es indiferente, para 3 es poco importante y para 1 es nada importante.

Análisis

La capacidad de pago es la “C” de crédito de mayor consideración en operaciones crediticias, debido a que toda la población encuestada manifestó que es muy importante en la toma de decisiones; por otra parte, el capital disponible es importante para el 45.5%, el carácter es importante para el 36.4%, el colateral es importante para el 9.1% y las condiciones económicas también representan el 9.1%.de los bancos de la provincia de Cotopaxi.

Diagnóstico

Los datos arrojados por la encuesta tienen impacto positivo en la investigación ya que permite determinar que toda la banca de la provincia es consciente de que la capacidad de pago es un factor muy indispensable en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito porque de eso depende la recuperación de cartera sin novedades; además, muy acertadamente indica que el capital de la empresa es importante para ver que recursos personales se han invertido en la empresa, así como también da importancia a el carácter que tiene una empresa para determinar si es un cliente confiable de acuerdo a su historial crediticio. Por otra parte, la evaluación de la garantía o colateral y las condiciones económicas no son tan importantes dentro de una evaluación crediticia como reflejan los datos de la encuesta, sin embargo se las debe realizar a fin de enmarcar un estudio más completo.

PG. 6 Dentro de los elementos de evaluación crediticia el indicador de rentabilidad que considera la institución financiera de la empresa evaluada debe guardar relación con el rendimiento promedio del sector.

Tabla 155

El indicador de rentabilidad guarda relación con el rendimiento promedio del sector

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	2	18,2	18,2	18,2
De acuerdo	7	63,6	63,6	81,8
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18,2	18,2	100,0
Total	11	100,0	100,0	

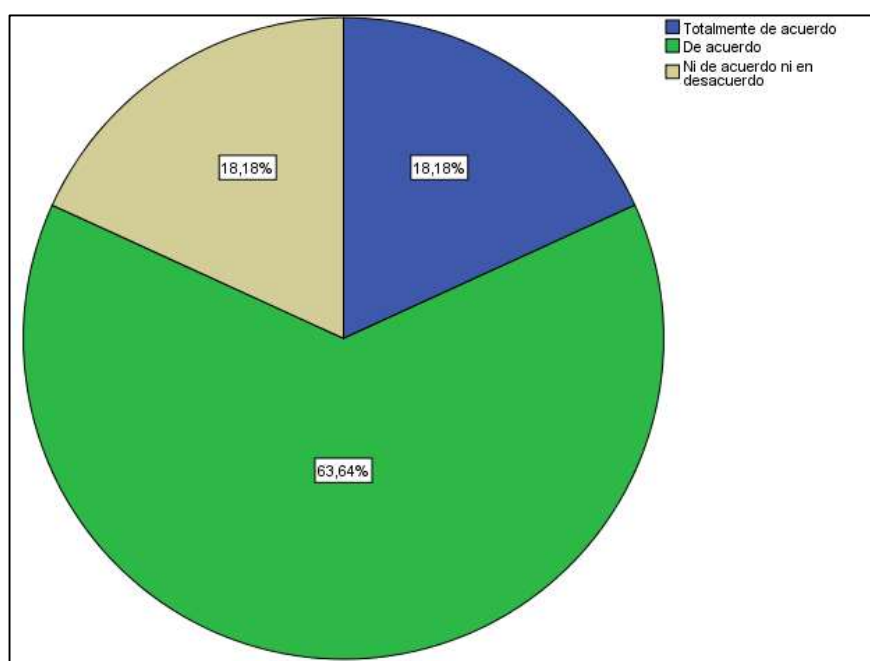


Figura 41 El indicador de rentabilidad guarda relación con el rendimiento promedio del sector

Interpretación

Del sector bancario de la provincia de Cotopaxi que corresponde a 11 bancos públicos y privados, 2 bancos que equivale al 18.2% indican que están totalmente de

acuerdo con que el indicador de rentabilidad debe tener relación con el rendimiento promedio del sector, 7 bancos que son el 63.3% indican que están de acuerdo, 2 bancos que es el 18.2% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Análisis

La mayoría de bancos, es decir el 81.8% del total de bancos encuestados están de acuerdo y totalmente de acuerdo en que el indicador de rentabilidad debe tener relación con el rendimiento promedio del sector, es decir debe estar en los márgenes establecidos por los órganos de control del país

Diagnóstico

Los resultados obtenidos a través de la encuesta dan a notar que la mayoría de los bancos al momento de evaluar la colocación de un crédito analizan que la rentabilidad de una empresa debe estar en función con el rendimiento promedio del sector. Esto es favorable dentro de las decisiones crediticias puesto que se minimiza las posibilidades de no pago al tener un adecuado margen de rentabilidad; por otra parte algunos bancos expresaron que no siempre debe existir esta relación ya que siempre dependerá del giro propio del negocio; hay que considerar que el comercio del sector a nivel nacional involucra productos de diversa naturaleza.

PG. 7 En definitiva, el otorgamiento de un crédito comercial se basa en la imagen fiel de la información contable-financiera que la empresa presenta a sus usuarios.

Tabla 156

Imagen fiel de la información contable-financiera para el otorgamiento de un crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	5	45,5	45,5	45,5
No	6	54,5	54,5	100,0
Total	11	100,0	100,0	

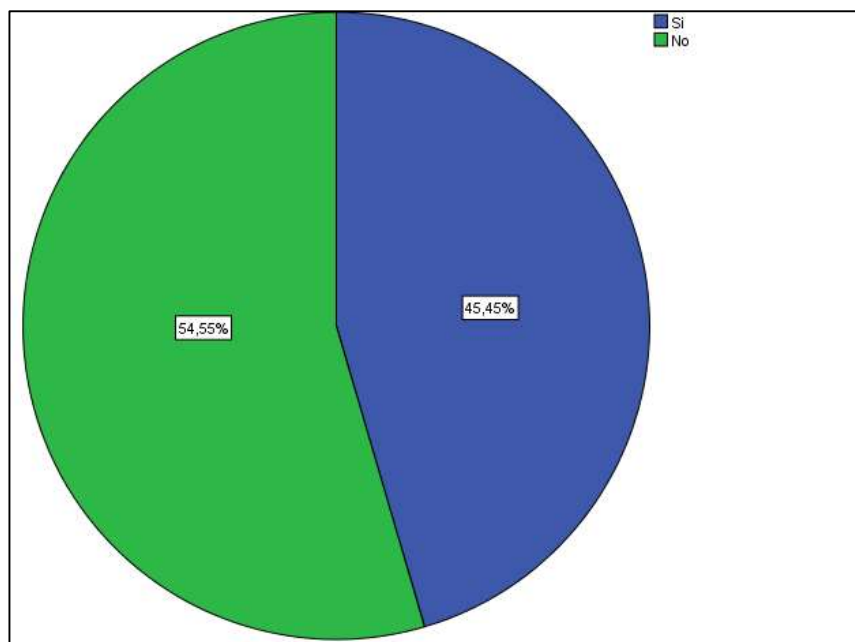


Figura 42 Imagen fiel de la información contable-financiera para el otorgamiento de un crédito

Interpretación

La encuesta aplicada al sector bancario de la provincia de Cotopaxi arroja que 5 bancos que corresponde al 45.5% de la población encuestada indican que el otorgamiento de un crédito comercial se basa en la imagen fiel de la información contable-financiera que la empresa presenta a sus usuarios mientras que 6 bancos que equivale al 54.5% indican que no.

Análisis

Más de la mitad de los bancos encuestados, es decir el 54.5% del total manifiestan que el otorgamiento de un crédito comercial no se basa en la imagen fiel de la información contable-financiera que la empresa presenta al banco.

Diagnóstico

El que más de la mitad de los encuestados dijera que el otorgamiento de un crédito comercial no se basa en la imagen fiel de la información que la empresa presenta al banco es desfavorable para la toma de decisiones acertadas ya que la normativa contable menciona que los estados financieros tienen la característica de imagen fiel y menciona “imagen fiel, información de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.” (NIC 01, 2006), por lo tanto si los estados cumplen la

normativa deben mostrar la realidad económica de la empresa y son el insumo necesario para decidir sobre emitir o no un crédito. Por otra parte esta respuesta de los encuestados se ajusta a nuestra investigación ya que un considerable número de bancos indican que los estados financieros no siempre tiene esa fidelidad con la realidad económica de las empresas y por eso sus decisiones también se basan en el movimiento de cuentas, análisis de riesgo de crédito, riesgo moral y en el racionamiento de crédito.

PG. 8 Considera usted que una banco debería contar con una herramienta financiera que le permita validar la información contable- financiera que más se acerque a la realidad de la empresa.

Tabla 157

Herramienta financiera que permita validar la información contable- financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	10	90,9	90,9	90,9
No	1	9,1	9,1	100,0
Total	11	100,0	100,0	

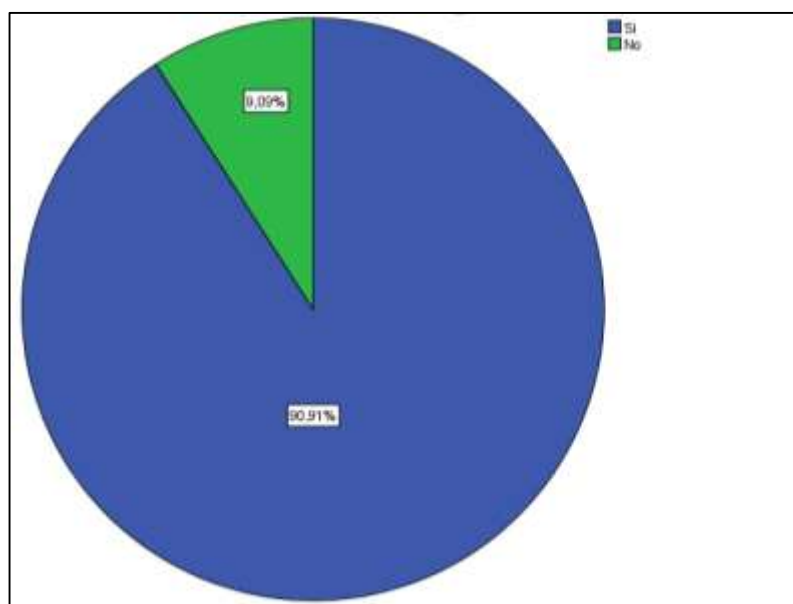


Figura 43 Herramienta financiera que permita validar la información contable- financiera

Interpretación

El 90.9% de los encuestados que equivale a 10 bancos de la provincia de Cotopaxi expusieron que el sector bancario si debería contar con una herramienta financiera que le permita validar la información contable- financiera que más se acerque a la realidad de la empresa, mientras que el 9.1% restante que corresponde a un banco dijo que no.

Análisis

La mayor parte de los bancos considera que si se debería contar con una herramienta financiera que le permita validar técnicamente la información contable- financiera al asesor de crédito.

Diagnóstico

El sector bancario encuestado, en base a su experiencia reconoce que existen diferencias en la información que presentan las empresas al momento de solicitar un crédito, por esta razón cada banco tiene diferentes maneras de validar dicha información como por ejemplo se enfocan en cuentas utilitarias y en cuentas dudosas, otros realizan el monitoreo en el lugar, solicitan correcciones a los balances e incluso reestructuración de los mismos; esto es bueno para la investigación que es necesario generar una herramienta financiera que permita validar la información contable- financiera que más se acerque a la realidad de la empresa; con ello, el proceso crediticio será más eficiente y más confiable.

CAPÍTULO V

DIAGNÓSTICO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS

5.1 Comparativo de la información contable-financiera

La matriz comparativa del caso “A” de la información contable – financiera del periodo económico 2014 es un resumen de las asimetrías contables encontradas y su incidencia en la parte financiera de la empresa como se detalla a continuación:

El grupo del activo presenta una diferencia cuantitativa de valor macro dentro del balance interno, esta diferencia es poco representativa ya que su valor es de \$ 4,90 debido a que el total de su activo corriente y no corriente reflejan valores diferentes dentro de las tres fuentes de información, los cuales inciden directamente en el resultado de los indicadores financieros como son en los indicadores de liquidez en el capital de trabajo, en los indicadores de actividad en los ratios de rotación de inventarios y su plazo promedio, rotación de cuentas por cobrar y su plazo promedio de cobro e indicadores de rentabilidad en el cálculo del rendimiento sobre los activos, lo que es desfavorable para la empresa ya que existen discrepancias en el ciclo de recuperación de la cartera y en la rotación del inventario además que cada fuente de fuente de información muestra una realidad económica distinta lo que es negativo para la toma de decisiones con respecto al otorgamiento del crédito. En el grupo del pasivo se determinó que existe una diferencia cuantitativa de valor macro de \$1.32 dentro del balance interno ya que existe la omisión de valores y detalles en sus parciales, lo que incide directamente en los indicadores de liquidez en el capital de trabajo, indicadores de actividad en la rotación de cuentas por pagar y su plazo promedio de pago e indicadores de endeudamiento en el apalancamiento a largo plazo, ya que se reflejan diferencias en el pasivo corriente y no corriente lo que es desfavorable para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, ya que la variaciones en el movimiento de las cuentas por pagar generan discrepancias en el ciclo de pago y carácter moral de la empresa frente a sus obligaciones con terceros, por otro lado no se conoce de manera real el valor del apalancamiento a corto y largo

plazo. Dentro del grupo de patrimonio se tiene una diferencia cuantitativa de \$ 4.58 dentro del balance interno frente a las dos fuentes de información restantes, lo que afecta directamente en los indicadores de endeudamiento en apalancamiento a largo plazo e indicadores de rentabilidad en el rendimiento sobre el patrimonio, estas diferencias de información ponen en manifiesto que existe discrepancia en el valor real del apalancamiento a corto y largo plazo así como en la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.

En el grupo de ingresos existe una diferencia cuantitativa contable de valor de \$1.32 dentro del balance interno, sin embargo afecta directamente a los indicadores de actividad en la rotación de cuentas por cobrar y su plazo promedio de cobro e indicadores de rentabilidad en el margen de utilidad neta y en el rendimiento sobre el activo ya que las diferencias se generan en las venta de bienes y en los ingresos de actividades ordinarias lo que afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que se genera discrepancias en el plazo promedio de cobro de las cuentas, además que no se conoce el verdadero valor de los ingresos ya que cada fuente de información muestra una realidad económica distinta de acuerdo al resultado del margen de utilidad neta del rendimiento sobre el activo. Por otro lado el costo de ventas refleja una diferencia cuantitativa de valor de \$57460,27 dentro del balance interno debido a que los parciales de la cuenta costo de ventas y producción reflejan valores diferentes, estas diferencias tiene influencia directa en los indicadores de actividad: rotación de inventarios y su plazo promedio de rotación de inventarios, rotación de cuentas por pagar y su plazo promedio de pago lo que afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor de los costos de la empresa, así como tampoco de sus gastos ya que de acuerdo a cada fuente de información estos se clasifican de distinta manera. Considerando el análisis contable la utilidad neta tiene una diferencia cuantitativa de valor dentro de las tres fuentes de información, lo que afecta directamente a los indicadores de rentabilidad en el margen de utilidad neta, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio lo que es desfavorable para la empresa ya que no se muestra la verdadera rentabilidad de la misma., por lo que se reflejan distintas realidades económicas de acuerdo a cada fuente de información.

Tabla 158

Matriz comparativa de la información contable- financiera de la empresa “CASO A” del año 2014

Cuentas	Estados Financieros del año 2014			Diferencias contables			Marca contable	Incidencia Financiera	Marca Financiera
	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super – Internos	SRI-Internos			
Activo	18982516,10	18982516,1	18982521,00	0,00	-4,90	-4,90	a.1 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de Liquidez: Capital de trabajo, Indicadores de Actividad: Rotación de inventarios, Plazo promedio de rotación de inventarios, Rotación de cuentas por cobrar, Plazo promedio de cuentas por cobrar Indicadores de Rentabilidad: ROA	A.1 Diferencia en el Activo corriente, A.4 Diferencia en el Inventario, A.6 Diferencia en las Cuentas por cobrar clientes, A.12 Diferencia en el Activo
Pasivo	10402221,68	10402221,68	10402223,00	0,00	-1,32	-1,32	a.21 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de Liquidez: Capital de trabajo Indicadores de Actividad: Rotación de cuentas por pagar, Plazo promedio de rotación de cuentas por pagar Indicadores de Endeudamiento: Apalancamiento a largo plazo	A.2 Diferencia en el Pasivo Corriente, A.7 Diferencia en las Cuentas por pagar, A.8 Diferencia en Pasivo no corriente
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00	0,00	-4,58	-4,58	a.37 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de Endeudamiento: Apalancamiento a largo plazo Indicadores de Rentabilidad: ROE	A.9 Diferencia en el Patrimonio
Ingresos	13472071,68	13472071,68	13472073,00	0,00	-1,32	-1,32	a.42 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de Actividad: Rotación de cuentas por cobrar, Plazo promedio de rotación de cuentas por cobrar , Indicadores de Rentabilidad: Margen de utilidad neta, ROA	A.5 Diferencia en la Venta de Bienes, A.11 Diferencia en los Ingresos de actividades ordinarias
Costo de Venta	8841218,73	8841218,73	8898679,00	0,00	-57460,27	-57460,27	a.44 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de actividad: Rotación de inventarios, Plazo promedio de rotación de inventarios, Rotación de cuentas por pagar, Plazo promedio de rotación de cuentas por pagar	A.3 Diferencia en el Costo de Venta
Gastos	1692076,48	4351861,02	4336252,00	-2659784,54	-2644175,52	15609,02	a.46 Diferencia Cuantitativa		
Costos y Gastos	10533295,21	13193079,75	13234931,00	-2659784,54	-2701635,79	-41851,25	a.44 a.46 Diferencia Cuantitativa		
Utilidad Neta	0,00	456750,44	138663	-456750,44	-138663,00	318087,44	a.51 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de Rentabilidad: Margen de utilidad neta, ROE	A.10 Diferencia en la Utilidad neta

La siguiente matriz comparativa de la información contable financiera de la empresa “Caso B” del año 2013 representa una tabla de doble entrada que resume información contable y financiera por medio de las filas y columnas que la conforman. Cabe destacar que toma como base a la matriz comparativa de información contable y a la matriz comparativa de información financiera, luego sintetiza, asocia y concentra a la información contable y financiera más relevante de la empresa comercial diagnosticada. Como se puede evidenciar, el ente económico no presenta diferencias en la información contable de los totales de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y en el rubro de la utilidad neta, sin embargo en el pasivo corto plazo, pasivo largo plazo, costos y gastos si existen variaciones en los rubros que inciden en la parte financiera.

El pasivo corriente según el estado presentado a la Superintendencia de Compañías tiene un total de \$886551,05, según el SRI \$ 867550,05 y de acuerdo con el balance interno \$886551,05, lo que deja ver una diferencia de aspecto cuantitativo de 19001,00 en el estado declarado al del SRI respecto a los otros dos estados, dicha diferencia afecta a varios indicadores financieros como: la razón corriente, la prueba acida, la razón del efectivo, el capital de trabajo y el apalancamiento a corto plazo.

Pasivo no corriente según el formulario presentado a la Superintendencia de Compañías muestra un total de \$506641,38, según el SRI \$512903,00 y en base a los estados financieros Internos \$506641,38, esto muestra claramente una diferencia cuantitativa de \$6261,62 en el estado declarado al SRI respecto a las otras dos fuentes de información analizadas, ésta diferencia detectada repercute directamente en el cálculo del apalancamiento a largo plazo.

En los costos, según la Superintendencia de Compañías se tiene \$2182128,16, según el SRI \$2170762,24 y según los balances internos \$ 2085555,86; en los gastos según la Superintendencia de Compañías se tiene \$730909,57, de acuerdo con el SRI \$742275,49 y según datos internos \$857654,98; es decir, tanto los costos como los gastos muestran diferentes rubros en las tres fuentes de información diagnosticadas, lo que se asocia directamente con la rotación de inventarios, plazo promedio de rotación de inventarios, rotación cuentas por pagar y plazo promedio de pago.

Tabla 159

Matriz comparativa de la información contable- financiera de la empresa “CASO B” del año 2013

Cuentas	Estados Financieros del año 2013			Diferencias Contables			Marcas contables	Incidencia Financiera	Marca Financiera
	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super -Internos	SRI-Internos			
Activo	1449428,76	1449428,76	1449428,76	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría		
Pasivo	1393192,43	1393192,43	1393192,43	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría		
Pasivo corriente	886551,05	867550,05	886551,05	19001,00	0,00	-19001,00	b.12 Diferencia Cuantitativa	Indicadores de liquidez: Razón Corriente, Prueba Acida, Razón del efectivo y capital de trabajo. Indicador de endeudamiento: Apalancamiento a corto plazo.	B.1 Diferencia en el Pasivo Corriente
Pasivo no corriente	506641,38	512903,00	506641,38	-6261,62	0,00	6261,62	b.18,b.19 Diferencia Cuantitativa	Indicador de endeudamiento: Apalancamiento a largo plazo	B.3 Diferencia en el Pasivo no corriente
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría		
Ingresos	3000397,85	3000397,85	3000397,85	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría		
Costos	2182128,16	2170762,24	2085555,86	11365,92	96572,30	85206,38	b.23 Error de Categorización	Indicadores de Actividad: Rotación de inventarios, plazo promedio de rotación de inventarios, rotación cuentas por pagar y plazo promedio de pago	B.2 Diferencia en el Costo de ventas y Producción
Gastos	730909,57	742275,49	857654,98	-11365,92	-126745,41	-115379,49	b.33 Error de Categorización		
Costos y Gastos	2913037,73	2913037,73	2943210,84	0,00	-30173,11	-30173,11	b.23 b.33 Diferencia Cuantitativa		
Utilidad neta	44082,99	44082,99	44082,99	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría		

5.2 Comprobación de la Hipótesis

La comprobación de hipótesis mediante la prueba del Chi-cuadrado permite medir si dos variables están relacionadas o no en aspectos cuantitativos y cualitativos. En la presente investigación, se diseñó una encuesta de la cual se extrae dos preguntas para la comprobación de la hipótesis nula o alterna por medio de las respuestas obtenidas.

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

Dónde:

X^2 = Valor del Chi –cuadrado

\sum = Sumatoria

O = Frecuencia observada o datos obtenidos

E = Frecuencia teórica o esperada

5.2.1 Planteamiento de la Hipótesis

Hipótesis alternativa (H1): La deficiente información contable-financiera otorgada por las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, tiene una relación directa en la toma de decisiones de la banca ecuatoriana; por lo que se propone la construcción de una herramienta que permita la adecuada toma de decisiones del otorgamiento de crédito en la banca.

Hipótesis nula (H0): La deficiente información contable-financiera otorgada por las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, no tiene relación directa en la toma de decisiones de la banca ecuatoriana

5.2.2 Calcular el valor de chi - cuadrado

Se toma las variables de investigación que son: la “Toma de decisiones” como variable dependiente y la “Información contable - financiera” la variable independiente; en relación a ellas se toma la pregunta 3 y 7 del cuestionario aplicado a los 11 bancos

entre públicos y privados de la provincia de Cotopaxi que equivale al 100% de la población encuestada.

- PG. 3 ¿En base a su experiencia, los estados financieros que le presentan estas empresas como son: la declaración del impuesto a la renta, los balances interno y/o balances presentados a la superintendencia de compañías COINCIDEN en sus valores?. Esta pregunta se asocia a la variable independiente “Información contable - financiera”
- PG. 7 ¿En definitiva El otorgamiento de un crédito comercial se basa en la imagen fiel de la información contable-financiera que la empresa presenta a sus usuarios?. Se considera esta pregunta porque está relacionada a la variable dependiente “Toma de decisiones”

Con el propósito de realizar la prueba de hipótesis, se determina los resultados de la encuesta y las frecuencias esperadas para las preguntas objeto de comprobación.

Tabla 160

Tabla de frecuencias obtenidas y esperadas

Preguntas	7.- El otorgamiento del crédito comercial basado en la imagen fiel de los estado	Si	No	Total	
3.- Coinciden cia de informaci ón contable financiera	Si	Recuento	3	0	3
		Frecuencia esperada	1,4	1,6	3,0
		% dentro de PREGUNTA_3	100,0%	,0%	100,0%
	No	Recuento	2	6	8
		Frecuencia esperada	3,6	4,4	8,0
		% dentro de PREGUNTA_3	25,0%	75,0%	100,0%
	Total	Recuento	5	6	11
		Frecuencia esperada	5,0	6,0	11,0
		% dentro de PREGUNTA_3	45,5%	54,5%	100,0%

Seguidamente, se obtiene el cuadro de estadísticos descriptivos para esta prueba de hipótesis, en donde tenemos el valor del Chi-Cuadrado, los grados de libertad y la asíntota bilateral como se puede observar en la siguiente tabla.

Tabla 161

Prueba de chi- cuadrado

Estadísticos	Valor	Grados de libertad (gl)	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,950 ^a	1	,026		
Corrección por continuidad	2,387	1	,122		
Razón de verosimilitudes	6,161	1	,013		
Estadístico exacto de Fisher				,061	,061
Asociación lineal por lineal	4,500	1	,034		
N de casos válidos	11				
a. 4 casillas (100,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 1,36.					

5.2.3 Obtener el valor crítico

Con un nivel de significancia del 5%, que significa que tiene una probabilidad del 0.95 % de que la hipótesis nula sea verdadera y con 1 grado de libertad se obtiene un X^2 tabulado de 3.1485.

5.2.4 Comparación entre el chi-cuadrado calculado y el valor crítico

Para concluir, para comprobar la hipótesis se procede a determinar si el valor del chi - cuadrado tabulado es menor al chi- cuadrado calculado, por lo tanto se obtiene lo siguiente:

$$X^2_t = 3.1485 < X^2_c = 4.950$$

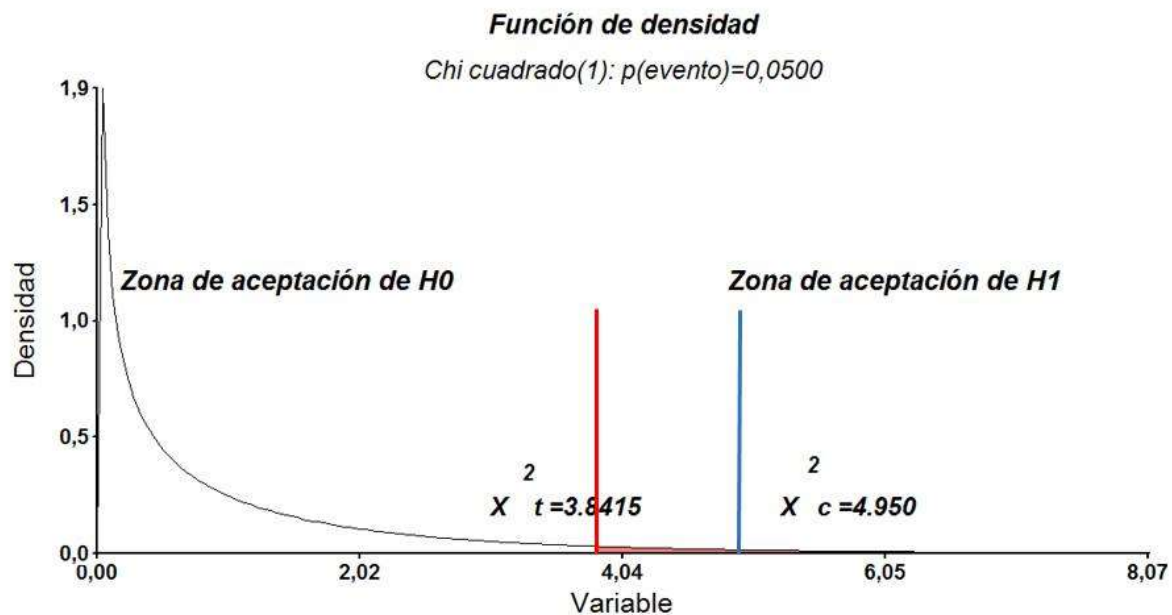


Figura 44 Resultado de la hipótesis

5.2.5 Interpretar la comparación.

Considerando el resultado obtenido en el cálculo del X^2 se determina que el chi-cuadrado calculado (X^2_c) es mayor que el chi-cuadrado tabulado (X^2_t), lo que permite aceptar la hipótesis alternativa de la investigación H1 y rechazar la hipótesis nula H0; es decir si existe una relación directa, fuerte y positiva entre la información contable – financiera y la Toma de decisiones crediticias

5.3 Informe crítico

“Evaluación de la información contable - financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana”

5.3.1 Objetivo General

Evaluar la información contable – financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

5.3.2 Objetivos Específicos

- Aplicar las herramientas, fundamentación legal y la metodología que sustente el presente informe.
- Relacionar la información contable – financiera otorgada por las empresas jurídicas del sector comercial y su incidencia en la toma de decisiones de la banca.
- Analizar y discutir los resultados obtenidos por medio de consecuencias contables y financieras.

5.3.3 Alcance

Empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi durante los años 2012-2014, a continuación se describe cada una de ellas.

CASO A: Empresa de la provincia de Cotopaxi ubicada en la ciudad de Latacunga, que según al CIIU 4.0, pertenece a la sección “G” de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores en la división “G4530” de comercio al por mayor y al por me menor; reparación de vehículos, automotores y motocicletas, debido a que su actividad comercial es la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, se basa en la importación, compra, y venta al por mayor y menor de repuestos y accesorios para vehículos semipesados y pesados, esta sociedad creada bajo la figura legal de compañía limitada puede financiarse a través del crédito comercial prioritario corporativo ya que en el año 2014 reflejo unas ventas anuales de \$ 13, 472,071.68, por lo que se encuentra dentro del rango de ventas anuales que superan los USD 5, 000,000.00 que se establecen para este segmento crediticio dentro de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

CASO B: empresa de la provincia de Cotopaxi con personería jurídica que según al CIIU 4.0, pertenece a la sección “G” de comercio al por mayor y al por me menor; reparación de vehículos, automotores y motocicletas; división “G46” de comercio al por mayor, excepto el de vehículos, automotores y motocicletas; y grupo “G463” venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco; debido a que se dedica a exportar alimentos congelados como brócoli, zanahoria, esparrago y espinaca a varios países

internacionales; dicha organización puede financiarse promedio del crédito comercial prioritario empresarial ya que en el año 2013 registro unos ingresos de actividades ordinarias de \$3,000,397.85 y está dentro del rango de ingresos anuales de 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00 que se establece para este segmento crediticio.

5.3.4 Metodología

Este informe parte de estudios exploratorios de las variables y la hipótesis; luego se aplica estudios descriptivos del objeto de estudio en la población, muestra, información recolectada, tabulación y análisis estadístico; seguidamente se considera estudios correlacionales para ver el grado de relación entre las variables y para finalizar se emplea estudios explicativos para la comprobación de la hipótesis.

Asimismo, se aplica el diseño de investigación no experimental transversal o también conocido como transeccional para describir variables y analizar su influencia e interrelación en un momento determinado; el punto en el tiempo diagnosticado tiene corte desde el ejercicio económico del año 2012 hasta el año 2014, periodos de los cual se extrae la información contable- financiera de las empresas para evaluar su incidencia en la toma de decisiones en la banca.

También, el diseño de investigación antes expuesto se apoya en estudios documentales ya que representan el punto de partida para otros estudios, para efectos de este informe se emplea: libros, revistas, informes, normas, leyes, reglamentos, resoluciones, circulares, artículos y demás documentos vinculados que aporten al tema de estudio.

5.3.5 Herramientas

Este proceso investigativo se apoya en instrumentos de investigación evaluados por el comité de expertos y especialistas de la Universidad de las Fuerzas Armadas -ESPE, quienes verifican su validez y confiabilidad, las herramientas empleadas son:

- a) **Matriz comparativa de la información contable:** Empieza con la integración de los tres estados hacia el cálculo de diferencias entre el estado de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el Balance interno; cada diferencia posee una marca de

Asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de la asimetría contable.

- b)** Matriz comparativa de la información financiera: Parte del cálculo de indicadores financieros del estado de la Superintendencia de Compañías, el estado declarado al Servicio de Rentas Internas y el balance interno hasta la integración de sus resultados y obtención de diferencias, cada diferencia posee una marca de asimetría que es el punto de partida en la cédula analítica de las asimetrías financieras.
- c)** Cédulas analíticas de asimetrías contables: Parte de lo obtenido en la matriz comparativa de la información contable, incluye el nombre de la cuenta, la marca, el nombre de la asimetría, la descripción de la asimetría y el efecto en relación a la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal.
- d)** Cédula analítica de asimetrías financieras: Se fundamenta en la matriz comparativa de la información financiera; incluye el nombre del indicador financiero, la marca de asimetría asignada con un nombre, una descripción de lo detectado y su así como también su efecto en el enfoque de la toma de decisiones de otorgamiento de crédito y su respectiva base legal.
- e)** Cuestionario dirigido a los asesores crediticios de los 11 bancos de la provincia de Cotopaxi: Se encuentra encaminado a determinar la relación que existe entre la información contable – financiera que presentan las empresas del sector comercial a los bancos y su incidencia en la toma de decisiones crediticias.
- f)** Matriz Comparativa de Información Contable- Financiera: Permite determinar un enfoque de manera general y resumida de la incidencia de diferencias contables en los ratios financieros evaluados; toma como lineamiento base los resultados obtenidos en la matriz comparativa de la información contable y la matriz comparativa de información financiera.
- g)** Comprobación de la hipótesis: La comprobación de hipótesis se realiza mediante la prueba del chi-cuadrado que permite medir si dos variables están relacionadas o no en aspectos cuantitativos y cualitativos.

5.3.6 Análisis y discusión de resultados

Caso A

Tabla 162

Asimetrías significativas de la información contable del caso A

Cuentas	Estados Financieros del año 2014			Asimetrías			Marca	Denominación
	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super -Internos	SRI-Internos		
Activo	18982516,10	18982516,1	18982521,00	0,00	-4,90	-4,90	a.1	Diferencia Cuantitativa
Pasivo	10402221,68	10402221,68	10402223,00	0,00	-1,32	-1,32	a.21	Diferencia Cuantitativa
Patrimonio	8580294,42	8580294,42	8580299,00	0,00	-4,58	-4,58	a.37	Diferencia Cuantitativa
Ingresos	13472071,68	13472071,68	13472073,00	0,00	-1,32	-1,32	a.42	Diferencia Cuantitativa
Costos	8841218,73	8841218,73	8898679,00	0,00	-57460,27	-57460,27	a.44	Diferencia Cuantitativa
Gastos	1692076,48	4351861,02	4336252,00	-2659784,54	-2644175,52	15609,02	a.46	Diferencia Cuantitativa
Costos y Gasto:	10533295,21	13193079,75	13234931,00	-2659784,54	-2701635,79	-41851,25	a.44 a.46	Diferencia Cuantitativa
Utilidad Neta	0,00	456750,44	138663	-456750,44	-138663,00	318087,44	a.51	Diferencia Cuantitativa

a) Activo

Considerando el análisis previo de la información contable se determinó que existe una diferencia cuantitativa de valor macro dentro del balance interno debido a que el total de su activo corriente y no corriente reflejan valores diferentes frente a las dos fuentes de información restante, desde el punto de vista contable las diferencias son poco representativas, sin embargo tiene una afectación directa en la razón del rendimiento sobre los activos (Roa) ya que se generan diferencias en los resultados las mismas que no reflejan la realidad económica de la empresa.

La cuentas por cobrar clientes tienen una diferencia cuantitativa de \$ 161563,83 en el balance interno de la empresa debido a que no se detalla el valor de la cuenta y solo se muestra de manera global, desde el punto de vista contable esta diferencia es representativa por se dan por un monto considerable y de igual manera afectan directamente en el indicador de rotación de cuentas por cobrar y su periodo promedio de cobro reflejando una diferencia en sus resultados de \$0.23 y de 1 día respectivamente

Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Materialidad: ... “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

“Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)”

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías”. (Supercias, pág. 17)

Consecuencias

La diferencia cuantitativa en el grupo del activo carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo afecta de manera directa en la razón del rendimiento sobre los activos (ROA) debido que hay diferencias en las tres fuentes de información por lo que cada uno muestra una realidad económica distinta, así también las cuentas por cobrar influyen directamente en el indicador de rotación de cuentas por cobrar y su periodo promedio de cobro lo que es desfavorable para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que existe discrepancia en el ciclo de recuperación de la cartera además la diferencia de 1 día que se genera tiene un aspecto negativo ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones

h) Pasivo

Considerando el análisis previo de la información contable se determinó que existe una diferencia cuantitativa de valor macro de \$1.32 dentro del balance interno en el total del pasivo debido a que se refleja valores diferentes en los parciales de sus cuentas, por ejemplo la partida cuentas por pagar presenta una diferencia cuantitativa de valor en el balance interno ya que existe una omisión de valor y detalle de sus parciales generando una asimetría de \$1.72, esta variación de información

contable es poco relevante sin embargo refleja su incidencia directa en el Indicador de actividad en la razón de rotación de cuentas por pagar y su periodo promedio de pago, así también se determinó que existe una diferencia cuantitativa en el valor macro del pasivo corriente debido a una diferencia cuantitativa de valor de \$523517.56 en el estado declarado al SRI, ya que no se suma los valores del pasivo diferido, además las subcuentas que conforman el grupo reflejan valores diferentes ya que se omiten valores en los parciales, esta variación de información refleja su incidencia en el indicador de endeudamiento en la razón de apalancamiento a largo plazo ya que muestra una diferencia de carácter cuantitativo dada por que los valores totales del pasivo no corriente no coinciden en ninguna de las 3 fuentes de información.

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

“Materialidad: ...“Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

“Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Consecuencias

La diferencia que existe dentro del pasivo total carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo, al calcular la razón de cuentas por pagar y su periodo promedio de pago se refleja una diferencia en sus resultados de \$0.03, y 1 día respectivamente lo que es desfavorable para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito, ya que la variación de 1 día en el movimiento de las cuentas por pagar puede generar discrepancias en el ciclo de pago y carácter moral de la empresa frente a sus obligaciones con terceros, por otro lado influye de manera directa con el apalancamiento a largo plazo, lo que afecta de manera desfavorable para la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, ya que se genera

una diferencia de \$0.06 en el resultado de los datos del estado declarado al Servicio de Rentas Internas, esta diferencia no tiene gran impacto, pero da a notar que la empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones hacia los usuarios de la información.

c) Patrimonio

Existe una diferencia cuantitativa de \$ 4.58 dentro del balance interno debido a que el total de sus parciales reflejan valores diferentes frente a las dos fuentes de información restantes, así también se refleja la omisión de valores en el detalle de algunas cuentas, estas diferencias influyen de manera directa en el cálculo del indicador del apalancamiento a largo plazo debido a que se genera una diferencia en el resultado de \$0.06 en el estado declarado al Servicio de Rentas Internas, esta diferencia no tiene gran impacto, sin embargo da a notar que la empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones hacia los usuarios de la información, por otro lado afecta al índice del rendimiento sobre el patrimonio ya que el resultado del mismo tiene variación de información en las tres fuentes de información por lo que existe discrepancia en la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)”

Consecuencias

La diferencia que existe en el patrimonio carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, ya que tiene influencia directa con el apalancamiento a largo plazo por lo que desde el punto de vista financiero no tiene relevancia significativa ya que su diferencia es de \$0.06, sin embargo da notar que la empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones porque la norma dice que se debe reflejare una imagen fiel de la empresa hacia los usuarios de la información.

d) Ingreso de actividades ordinarias

Existe una diferencia cuantitativa de valor de \$1.32 dentro del balance interno debido a que los parciales de los ingresos reflejan valores diferentes frente a las dos fuentes de información, estas diferencias son poco significativas porque su valor es poco representativo, sin embargo afecta directamente al índice del margen de utilidad neta ya que existen valores diferentes en su resultado en cada fuente de información.

La cuenta venta de bienes tiene de rotación de cuentas por cobrar y su periodo promedio de cobro reflejando una diferencia en sus resultados de \$0.21 y de 1 día respectivamente.

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

“Materialidad”...“Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

“Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor

del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)”

Consecuencia

La diferencia que existe en el ingreso carece de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa no es por un monto representativo, sin embargo la diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor de los ingresos de la empresa además de influir de manera directa en el índice del margen de utilidad neta ya que se reflejan valores distintos lo que es negativo para la empresa ya que cada resultado muestra una realidad económica distinta, la asimetría en la cuenta venta de bienes tiene su incidencia en la rotación de cuentas por cobrar y su periodo promedio de cobro reflejando una diferencia en sus resultados de \$0.21 y de 1 día respectivamente, lo que genera un aspecto negativo para la empresa ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones.

e) Costo de venta

Existe una diferencia cuantitativa de valor de \$57460,27 dentro del balance interno debido a que los parciales de la cuenta costo de ventas y producción reflejan valores diferentes, estas diferencias tiene influencia directa en el índice de rotación de cuentas por cobrar así como en su plazo promedio de cobro, debido a que al momento de reflejar sus resultado se muestra una diferencia significativa de \$0.21, y en su plazo promedio la diferencia de 1 día lo que es negativo para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Materialidad...“Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de

forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

“Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Consecuencias

La diferencia que existe es de importancia relativa debido a que la asimetría cuantitativa es por un monto representativo, esta diferencia de valores entre un estado a otro afecta en la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que no se sabe el verdadero valor de los costos de la empresa. Así también tiene influencia directa en el índice de rotación de cuentas por cobrar como en su plazo promedio de cobro, debido a que al momento de reflejar sus resultado se muestra una diferencia significativa de \$0.21, y en su plazo promedio de cobro la diferencia es de 1 día, lo que es negativo para la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que si se recupera cartera un día después al pago de las cuentas por pagar la empresa no tendría la suficiente capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones.

f) Gastos

Dentro del grupo gastos existe un error de categorización y omisión de detalles, lo cual generando una diferencia cuantitativa de valor en el total de la cuenta debido a que hay un error en la categorización de los gastos, ya que el balance interno de la empresa solo presenta un valor total en gastos operacionales sin el detalle de sus parciales, por el contrario los dos estados restantes los clasifican en gasto de ventas y gastos administrativos. El total de gastos de venta y su detalle muestra una simetría de valor en el estado de resultado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, por otro lado la información interna de la empresa difiere en el valor total de la cuenta respecto a las dos fuentes de información mencionadas anteriormente. el gasto administrativo por su parte no muestra valor ni detalle en el estado presentado a la Superintendencia de Compañías debido a que se omite esta cuenta así como su respectivo detalle, por otra parte el estado declarado al SRI refleja

un valor significativo frente a las dos fuentes de información, así también el gasto financiero tiene una diferencia cuantitativa de valor ya que en el estado presentado a la Superintendencia de Compañías no muestra valor ni detalle alguno, por el contrario el estado declarado al SRI y el balance interno de la empresa muestran valores distintos de un organismo a otro generando diferencias de valor entre sí.

“Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 1, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

102 La primera forma de desglose es el método de la “naturaleza de los gastos”. Una entidad agrupará gastos dentro del resultado de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costes de transporte, retribuciones a los empleados y costes de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad. Este método resulta simple de aplicar, porque no es necesario distribuir los gastos entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad.

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia.

105 La elección entre el método de la naturaleza de los gastos o de la función de los gastos dependerá tanto de factores históricos, como del sector industrial donde se enmarque la entidad, así como de la propia naturaleza de la misma. Ambos métodos suministran una indicación de los costes que pueden variar, directa o indirectamente, con el nivel de ventas o de producción de la entidad. Puesto que cada método de presentación tiene ventajas para tipos distintos de entidades, esta Norma requiere que la dirección seleccione la presentación que sea fiable y más relevante. Sin embargo, puesto que la información sobre la naturaleza de los gastos es útil para predecir los flujos de efectivo futuros, se requieren revelaciones de información adicionales cuando se utiliza la clasificación de la función de los gastos. (NIC 01, 2006)

Consecuencias

Considerando el análisis del grupo de gastos en el estado de resultado se puede determinar que estas divergencias de información generan un aspecto negativo desfavorable para la empresa en cuestión de toma de decisiones con respecto al otorgamiento de crédito, puesto que existe incertidumbre del verdadero valor de los gastos generados en el periodo económico, por lo que no se puede realizar un análisis adecuado entre la proporción de sus gastos e ingresos reflejando un dilema en la capacidad de pago de la empresa y eficiencia administrativa de la misma, lo que afecta directamente en el valor real de la utilidad neta de la empresa del ejercicio económico del año 2014.

g) Utilidad neta

Existe una diferencia cuantitativa de valores en el resultado de la utilidad neta de la empresa debido a que el estado presentado a la Superintendencia de Compañías no refleja valor alguno y en las dos fuentes restantes se reflejan valores distintos, lo que afecta directamente a los indicadores de rentabilidad por que los ratios del margen de utilidad neta, el ROA y el ROE reflejan diferentes realidades económicas en cuanto a la realidad de la empresa

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)”

Consecuencias

Estas diferencias desde el punto de vista contable y financiero son muy significativas porque no reflejan el verdadero valor de la utilidad del ejercicio económico lo que es desfavorable para la empresa ya que no se muestra la verdadera rentabilidad de la misma., por lo que existe una discrepancia en medida de cómo la organización invierte sus fondos para generar mayores ingresos.

Caso B

Tabla 163
Asimetrías significativas de la información contable del Caso B

Cuentas	Estados Financieros del año 2013			Asimetrías			Marcas	Denominación
	S/Supercias	S/ SRI	S/ Internos	Super - SRI	Super -Internos	SRI-Internos		
Activo	1449428,76	1449428,76	1449428,76	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría	
Pasivo	1393192,43	1393192,43	1393192,43	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría	
Pasivo corriente	886551,05	867550,05	886551,05	19001,00	0,00	-19001,00	b.12	Diferencia Cuantitativa
Pasivo no corriente	506641,38	512903,00	506641,38	-6261,62	0,00	6261,62	b.18,b.19	Diferencia Cuantitativa
Patrimonio	56236,33	56236,33	56236,33	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría	
Ingresos	3000397,85	3000397,85	3000397,85	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría	
Costos	2182128,16	2170762,24	2085555,86	11365,92	96572,30	85206,38	b.23	Error de categorización
Gastos	730909,57	742275,49	857654,98	-11365,92	-126745,41	-115379,49	b.33	Error de categorización
Costos y Gastos	2913037,73	2913037,73	2943210,84	0,00	-30173,11	-30173,11	b.23 b.33	Diferencia Cuantitativa
Utilidad neta	44082,99	44082,99	44082,99	0,00	0,00	0,00	No existe Asimetría	

a) Pasivo corriente

Desde el enfoque contable, existe una diferencia significativa de carácter cuantitativo por una diferencia del pasivo corriente generada por que el estado de la Superintendencia de Compañías y el interno coinciden mientras que existen variaciones de esos estados con el balance declarado al SRI; a citar por ejemplo, hay una diferencia de \$19001.00 en el balance interno respecto a los otros dos estados; esto se debe a que no se considera dicho rubro en la cuenta porción corriente de provisiones por beneficios a empleados. En igual forma, desde la perspectiva financiera, al calcular la liquidez se deja ver que las diferencias porcentuales tienen relevancia porque la liquidez varía en un promedio de 1-2 centavos respecto a una unidad de dólar americano, lo que equivale aproximadamente a 1% y 2% en términos de miles de dólares que es lo que la empresa maneja. En lo que respecta al endeudamiento a corto plazo existen variaciones de 0.34

centavos respecto de una unidad de dólar americano, eso significa el 34% en términos porcentuales de todas sus obligaciones corrientes.

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)”

Consecuencias:

La diferencia del pasivo corriente entre las fuentes de información analizadas tiene influencia directa sobre la capacidad de pago ya que arrastra dichas asimetrías de información a los resultados de la razón corriente, la prueba acida, la razón del efectivo, el capital de trabajo e incluso en el ratio de endeudamiento a corto plazo.

Para la toma de decisiones de otorgamiento del crédito, en lo que respecta a la variación en la liquidez, se concluye que es desfavorable para la empresa ya que varía entre el 1 y 2%, lo que corresponde al rango de variación de \$ 10.029,04 y \$ 15.086,88 del valor total de sus pasivos corrientes declarados al Servicio de Rentas Internas, fuente de información donde presenta asimetrías porque declaro en más respecto a las otras 2 fuentes analizadas. Por su parte las variaciones en el ratio de endeudamiento generado por esta variación del pasivo corto plazo también tienen un impacto negativo porque la variación en el endeudamiento corto plazo del 34% equivale aproximadamente a \$ 293.125,79 del total de pasivos corrientes. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales. Además, cabe mencionar que esta empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones porque la norma dice debe reflejare una imagen fiel a la empresa, además el declarar valores con diferencias es sancionado por el organismo de fiscalización en el país si no se existen declaraciones sustitutivas.

b) Pasivo no Corriente

Es necesario mencionar que el pasivo total declarado al fisco no corresponde al valor de la suma de la parte corriente y no corriente. Si se colocará el valor correcto el Pasivo Total de 1380453,05, existiría una diferencia de 12739,38 en menos respecto de las otras dos fuentes analizadas. La empresa declaro en menos sus pasivos corto plazo y en más sus pasivos a largo plazo respecto de las otras 2 fuentes evaluadas, a pesar de ello coloco el mismo rubro de los pasivos que existe en las otras 2 fuentes de información.

Ahora bien, en materia contable, el pasivo no corriente presenta diferencias cualitativas como la omisión del detalle de las cuentas y de carácter cuantitativo hay diferencias que se arrastran de las subcuentas de pasivo no corriente. Dicho de otra forma, el estado de la Superintendencia de Compañías y el Interno coinciden mientras el Balance declarado al SRI no. Por otra parte, en términos financieros, el endeudamiento a largo plazo varía con 0.11 centavos que corresponde al 11% de las deudas no corrientes.

“Imagen Fiel: ... (b) presente información, de forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible. (NIC 01, 2006)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)”

Consecuencias:

La variabilidad del 11% en el endeudamiento a largo plazo representa \$ 57.109,06 del total de pasivos no corrientes, valores considerables al momento de evaluar en endeudamiento y la capacidad de pago de un crédito comercial; por lo tanto las diferencias contables y financieras tienen un impacto negativo en la toma de decisiones de otorgamiento del crédito. También se puede concluir que la empresa tiene debilidades en su carácter ya que las fuentes de información no deberían presentarse con variaciones

porque la norma dice debe reflejare una imagen fiel a la empresa, además el declarar valores con diferencias es sancionado por el organismo de fiscalización en el país si no se existen declaraciones sustitutivas.

c) Costo de venta y producción

Contablemente, el grupo de costo de ventas y producción presenta diferencias de carácter cuantitativo debido a que ningún rubro de dicha cuenta en las tres fuentes de información coincide debido errores de categorización entre costos y gastos. Desde el punto de vista financiero también existen diferencias importantes a causa de la simetría contable en los costos ya que la rotación de inventario y las cuentas por pagar varia 1 vez y en los plazos de rotación del inventario de cuantas por pagar varía entre y 1 y 2 días, lo cual es considerable en términos de eficiencia.

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

103 Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas: La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia. (NIC 01, 2006)

Art. 101.- Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

31 Materialidad o importancia relativa: “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

Los estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)”

Consecuencias:

La asimetría tiene impacto negativo y es de gran importancia relativa ya que incide en el total de los costos del estado del SRI; las diferencias en este rubro no permiten tomar una acertada toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que al ser una empresa comercial el costo total es relevante en la capacidad de pago. Además influye negativamente en la eficiencia operativa ya que el no rotar el inventario un día significa que no se está vendiendo y si no se vende no existen ingresos, en simular caso si no se cobra un día, no ingresa dinero y si no se paga un día existe la posibilidad de caer en mora.

También, se da a notar que la empresa tiene debilidades en el tratamiento del costo de ventas y en la capacidad de pago de la empresa, además, deja anotar que no es eficiente cumpliendo la normativa porque la información no deberían presentarse con variaciones y en el caso de hacerlo existen declaraciones sustitutivas para el SRI y correcciones de balances para la Superintendencia de Compañías.

d) Gastos

Desde el punto de vista contable, el grupo de los gastos presenta errores de categorización entre costos y gastos, lo que ocasiona diferencias de carácter cuantitativo debido a que ningún rubro de dicha cuenta en las tres fuentes de información coincide. En el estado declarado al SRI, los gastos de venta y los gastos financieros no tienen ni el detalle de las cuentas ni el rubro total mientras que los gastos administrativos son detallados pero no consta el valor total de los mismos; en lo que respecta al estado presentado a la Superintendencia de Compañías, los gastos de venta y los financieros no muestran el detalle y los administrativos sí; y según los balances internos solo se describe el monto total de los gastos de venta, administrativos y financieros, es decir se omite sus cuentas parciales.

Por otra parte desde el punto de vista financiero, las diferencias en los gastos influyen en los índices de rentabilidad de la empresa; para este caso no existen variaciones en las rentabilidades calculadas de las 3 fuentes de información ya que a pesar de que los gastos varían, se presenta una utilidad similar en los tres estados diagnosticados.

Materialidad o importancia relativa

29 “Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

31 “Una entidad no necesita revelar una información específica requerida por una NIIF si esa información carece de importancia relativa.” (NIC 01, 2006)

30 “Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función. La etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados, que constituirán el contenido de los estados financieros. Si una partida concreta no fuese material o no tuviera importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida, que no tenga la suficiente materialidad o importancia relativa como para requerir presentación separada en esos estados financieros, puede requerir presentación separada en las notas.” (NIC 01, 2006)

Información a presentar en el estado del resultado global o en las notas

102 La primera forma de desglose es el método de la “naturaleza de los gastos”. Una entidad agrupará gastos dentro del resultado de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costes de transporte, retribuciones a los empleados y costes de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad. Este método resulta simple de aplicar, porque no es necesario distribuir los gastos entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad.

103 La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “coste de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los costes de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su coste de ventas de forma separada del resto de gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costes por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios profesionales de importancia.

105 La elección entre el método de la naturaleza de los gastos o de la función de los gastos dependerá tanto de factores históricos, como del sector industrial donde se enmarque la entidad, así como de la propia naturaleza de la misma. Ambos métodos suministran una indicación de los costes que pueden variar, directa o indirectamente, con el nivel de ventas o de producción de la entidad. Puesto que cada método de presentación tiene ventajas para tipos distintos de entidades, esta Norma requiere que la dirección seleccione la presentación que sea fiable y más relevante. Sin embargo, puesto que la información sobre la naturaleza de los gastos es útil para predecir los flujos de efectivo futuros, se

requieren revelaciones de información adicionales cuando se utiliza la clasificación de la función de los gastos. (NIC 01, 2006)

Ley orgánica de régimen tributario interno.-Art. 101: Responsabilidad por la declaración.- La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. En el caso de errores en las declaraciones cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración éste podrá enmendar los errores, presentando una declaración sustitutiva, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración. (LORTI, 2015)

Consecuencias:

La diferencia tiene impacto negativo sobre la toma de decisiones de otorgamiento de crédito ya que la institución financiera desconoce cuál es el valor real de los gastos de venta e impide conocer fielmente cual es la capacidad de pago de la empresa. Además se pone a consideración carácter moral de la empresa ya que existe un tratamiento inadecuado sobre los rubros reales

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA DE SOLUCIÓN PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA

6.1 Datos informativos del simulador financiero

Para efectos de ésta investigación se diseña una herramienta de solución a través de un software de hojas de cálculo (Excel) que utiliza tareas financieras y contables con fórmulas matemáticas y lógicas que toma como insumo la información contable del formulario 101 declarado al SRI, los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y los balances internos de sociedades del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, que pertenezcan a la sección “G” de los siguientes grupos de actividades económicas del CIIU 4.0:

- Grupo “G453” de comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos, automotores y motocicletas
- Grupo “G463” venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco

Asimismo, dichas empresas deben tener la característica específica de facturar ventas anuales entre USD 1,000,000.00 y USD 5,000,000.00 para acceder al crédito comercial prioritario empresarial e ingresos superiores a USD 5,000,000.00 para el crédito Corporativo.

Debido a que no existe una metodología adecuada de scoring de crédito que considere las variaciones de información, la mala fe de una de las partes, una contabilidad creativa o doble contabilidad e incluso una normativa poco objetiva se ve la necesidad de crear un simulador financiero que permita identificar asimetrías de información por medio de una hoja de cálculo la cual compara la información contable y financiera disponible. La herramienta de solución tiene la finalidad de persuadir al funcionario bancario para tomar decisiones de otorgamiento de crédito asertivas y

evitar los créditos mal colocado o uso indiscriminado del mismo, así como también la cartera vencida, el riesgo financiero o un gobierno corporativo deficiente.

Con lo anteriormente expuesto y una vez concluida la evaluación de la información contable - financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial de la provincia de Cotopaxi, se obtiene como resultado que existe una relación directa, fuerte y positiva entre la información contable – financiera y la toma de decisiones crediticias. Por lo tanto, la banca ecuatoriana necesita tener un nivel de control en cada actividad que realiza dentro del proceso de otorgamiento de crédito, como por ejemplo: al momento de analizar diversos estados financieros, el simulador da a conocer si los estados están cuadrados y si poseen diferencias en los rubros, categoriza a la variación detectada en un lineamiento de control que va de: ninguna, leve, moderada o crítica y la gráfica; en el aspecto financiero valida si el indicador financiero calculado está dentro o fuera del mínimo y máximo sectorial mediante un visto verde o una (x) roja, además establece la variación del indicador calculado respecto del promedio del sector; y en el enfoque crediticio se determina la puntuación del solicitante del crédito por medio de la información ingresada al simulador obteniendo la decisión del crédito, la misma que puede ser: crédito viable, regularmente viable y no viable.

6.2 Antecedentes de la propuesta

Considerando los antecedentes de la investigación se puede referir que El Marco Conceptual para la Información Financiera desarrollado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad publicado en septiembre del 2010, menciona que el objetivo de la información financiera es “Proporcionar información financiera sobre la entidad que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad” (IFRS, 2010, pág. 7), así también el artículo del Premio Nobel de economía 2001 “El libre mercado no Funciona” expone la teoría propuesta por George Akerlof, Michael Spencer y Joseph Stiglitz en 1970 sobre el Mercado de los Fiascos, que destaca el Racionamiento del crédito demostrando que “los bancos tienen interés en responder al riesgo de selección adversa o errónea, recortando o racionando el crédito, aun cuando exista disponibilidad de recursos.” (Rodríguez Sánchez, 2001, pág. 51), por otro lado en

lo que respecta al scoring de crédito se han usado diversas técnicas matemáticas y estadísticas para su diseño.” (García & Rodríguez, 2013, pág. 141), sin embargo aún no existe una metodología que haya sido internacionalmente aceptada como una práctica a seguir, en tal virtud las instituciones financieras y las empresas disponen de diferente información financiera lo cual incide en las decisiones crediticias al momento de otorgar el crédito, por lo que como equipo de investigación hemos creído pertinente crear un modelo de simulador financiero, el mismo que permita detectar errores contables de acuerdo a las tres fuentes de información como son el estado presentado a la Superintendencia de Compañías, el formulario 101 del Servicio de Rentas Internas y el balance interno de la empresa en base al análisis previo de la información contable financiera y al diagnóstico tolerable de los errores que se presenten en las cuentas, para de esta manera arrojar datos más acertados con la realidad económica y financiera de la entidad.

6.3 Justificación

La propuesta se justifica desde el punto de vista teórico y práctico puesto que toma en consideración a las disciplinas de contabilidad y finanzas para definir el problema de investigación y sus implicaciones. De allí pues que se aplican las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las resoluciones o leyes emitidas por la Superintendencia de Bancos y demás fuentes bibliográficas relacionadas en la práctica diaria del proceso crediticio.

De acuerdo con la agenda territorial de Cotopaxi (MCPEC, 2011), la actividad económica del comercio está constituida por el 12% de la PEA de la provincia y sin duda alguna, las empresas comerciales requieren de financiamiento externo y los bancos por su parte necesitan de una información contable – financiera veraz y oportuna para minimizar inadecuadas decisiones crediticias, es decir un crédito mal colocado por posibilidades de impago. Por lo antes expuesto es justificable porque tiene relevancia social ya que se enmarca al Plan Nacional del Buen Vivir (2013-2017) específicamente en el objetivo 8 que menciona “Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible”

6.4 Objetivos

- Identificar las diferencias contables dentro de los estados financieros de la entidad que inciden en el resultado de los indicadores financieros.
- Persuadir al asesor de crédito a tomar una adecuada decisión en base a la información presentada por la empresa.

6.5 Fundamentación de la propuesta

6.5.1 Empresas con personería jurídica

De acuerdo con el Servicio de Rentas Internas (SRI, 2015), las sociedades son consideradas personas jurídicas las cuales realizan actividades económicas lícitas amparadas en una figura legal propia.

Dichas sociedades están obligadas a inscribirse en el RUC; emitir y entregar comprobantes de venta autorizados por el SRI por todas sus transacciones y presentar declaraciones de impuestos de acuerdo a su actividad económica, al mismo tiempo deberán llevar la contabilidad bajo la responsabilidad y con la firma de un contador público legalmente autorizado e inscrito en el registro único de contribuyentes (RUC), por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos.

6.5.2 Crédito

Según Jorge Pérez en su libro de Contabilidad Bancaria, un contrato de crédito es “aquel en virtud del cual la entidad de crédito pone a disposición de un prestatario la suma de dinero para su utilización, hasta el límite fijado y en un plazo determinado, obligándose al prestatario a su posterior reembolso y al pago de intereses pactados” (Pérez J. , 2002, pág. 24). Es decir, las operaciones de crédito deben realizarse mediante un documento legal que estipule las condiciones contractuales por las que se rigen la institución financiero y el prestatario.

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos (SBS, 2015), y para efectos de ésta propuesta se tiene:

Crédito comercial prioritario corporativo: Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 5.000,000.00.

crédito comercial prioritario empresarial: Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.

El proceso de crédito

Los principales factores tradicionales que deben considerarse dentro del proceso de emisión del crédito son conocidos como las 5 “C”, con base en lo expuesto se explica cada una de ellas.

Capacidad de repago: Es la capacidad de pago del negocio que toma dinero prestado.

Capital disponible como respaldo: Se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus compromisos, es decir, el estudio de sus finanzas, para su evaluación se requiere del análisis a su situación financiera.

Colateral como garantía del préstamo: Son todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir las garantías o apoyos colaterales.

Condiciones de la economía en general: Son los factores externos que pueden afectar la marcha de algún negocio, es decir aquellos que no dependen de su trabajo.

Carácter del solicitante del crédito: Son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el deudor para responder a nuestro crédito. (Pérez L. , 2008)

De acuerdo a lo antes citado, se concluye que la aplicación habitual de las 5 “C” crediticias tiene la función primordial de canalizar adecuadamente los fondos de agentes excedentarios a quienes lo requieren recursos financieros a través del crédito.

6.5.3 La información contable – financiera: el idioma de los negocios

Información contable

La información contable dentro del marco conceptual de las NIIF constituye: “La base a la ecuación contable: (Activo = Pasivo + Patrimonio), la misma que se fundamenta en el registro de la partida doble, para expresar en términos monetarios los resultados obtenidos, en los estados financieros, los mismos que deben estar enmarcados dentro las NIIF.” (MQR)

Asimismo, el análisis contable es “el proceso de evaluar en qué grado la contabilidad de una compañía refleja su realidad económica. Esto se hace estudiando las transacciones y acontecimientos de una compañía, reconociendo los efectos de sus políticas contables sobre los estados financieros y ajustando los estados financieros para que refleje mejor los aspectos económicos elementales y sean más fidedignas” (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, pág. 11)

Información financiera

Según las NIC: “La información financiera es toda información financiera que contenga un conjunto de estados financieros completos (tales como los que se describen en la NIC 1 Presentación de estados financieros), para un ejercicio” (Nic 34, 2008)

Estados financieros

De acuerdo al marco normativo de la NIC 1. Presentación de estados financieros, define a los estados financieros como: “una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas” (NIC 01, 2006, pág. 2).

En el Ecuador, los organismos de control y fiscalización del estado ecuatoriano utilizan diferente enfoque en la estructura de los estados financieros, en este sentido es pertinente mencionar que la Superintendencia de Compañías adoptó oficialmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante “Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009” (Supercias, 2011, pág. 35). Además, estos estados financieros ingresados y presentados previamente en la base de datos de la Superintendencia de Compañías pueden ser sujetos al registro de información rectificatoria, como consta en la página web de la Superintendencia de Compañías. (Supercias, pág. 17)

Por otra parte, el Servicio de Rentas Internas no se ha pronunciado sobre la aplicación de las NIIF, de tal manera que en el Reglamento para la Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno se manifiesta que “ los ingresos, costos, utilidad bruta, ventas netas, gastos, utilidad operacional, activos y pasivos se determinarán con base a lo dispuesto en las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, siempre que no se oponga a lo dispuesto en la normativa ecuatoriana.” (RLORTI, 2015, pág. 93), es decir la declaración del impuesto a la renta o los balances fiscales en el formulario 101 se realizan bajo el concepto de las NIC. Adicionalmente, el contribuyente puede realizar declaraciones sustitutivas con fundamento en las disposiciones constitucionales, legales y reglamentarias bajo los plazos y conceptos que se estipula en la Circular No. NAC-DGECCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 25 de octubre de 2013. A considerar, se citan los siguientes:

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, por errores de hecho o de cálculo.- El sujeto pasivo podrá rectificar los errores de hecho o de cálculo en que hubiere incurrido, dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original, siempre que con anterioridad no se hubiere establecido y notificado el error por la administración.

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, con un valor a pagar mayor al declarado por concepto de impuesto, anticipos o retenciones.- Se admitirán correcciones a las declaraciones tributarias luego de presentadas, en cualquier tiempo, solo en el caso en que tales correcciones impliquen un mayor valor a pagar por concepto de impuesto, anticipos o retención, hasta antes que la administración tributaria ejerza su facultad determinadora.

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, por errores que no modifican el impuesto a pagar o que implican diferencias a favor del contribuyente.- Los errores en las declaraciones, cuya solución no modifica el impuesto a pagar -no obstante modifica en más o en menos la pérdida o el crédito tributario- o implica diferencias a favor del contribuyente, podrán enmendarse dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original, siempre que con anterioridad no se hubiera establecido y notificado el error por la administración tributaria.

Sobre la presentación de declaraciones sustitutivas, originadas en procesos de control de la administración tributaria.- Dentro de los seis años siguientes a la presentación de la declaración original, en los procesos de control de la administración tributaria, esta podrá requerir la presentación de la respectiva declaración sustitutiva al sujeto pasivo, solamente sobre los rubros requeridos. (Resolución NAC-DGECCGC13-00011, 2013)

En definitiva, los órganos del gobierno emplean distintos enfoques respecto a los informes financieros, sin embargo tanto la aplicación de NIC o NIFF pretende la

transparencia de los rubros para permitir la toma de decisiones acertadas que conduzcan hacia el éxito empresarial.

Razones financieras

Las razones financieras permiten analizar y supervisar el rendimiento de un ente económico, se categorizan en 4 tipos: razones de liquidez, solvencia o endeudamiento, actividad o gestión y rentabilidad. A continuación se expone cada una de ellas de acuerdo a las definiciones expuestas por Lawrence Gitman en su libro “Principios de administración financiera”.

Razones de liquidez: La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y de la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problema de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

Índices de endeudamiento: El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Índices de actividad: Miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en las composiciones de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su verdadera liquidez.

Índices de rentabilidad: Permiten evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podrá atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (Gitman, 2007, págs. 52-59).

6.6 Metodología para ejecutar la propuesta

Debido a que no existe una metodología que haya sido internacionalmente aceptada como una práctica a seguir, se propone la creación de un simulador financiero que sirva de apoyo a la banca ecuatoriana en las decisiones de otorgamiento de crédito, específicamente para créditos comerciales corporativos y empresariales; esta

herramienta considera variaciones contables y financieras que inciden en el puntaje de crédito que tiene una empresa.

Para su desarrollo se toma en consideración la metodología esencial y técnica las cuales se mencionan a continuación:

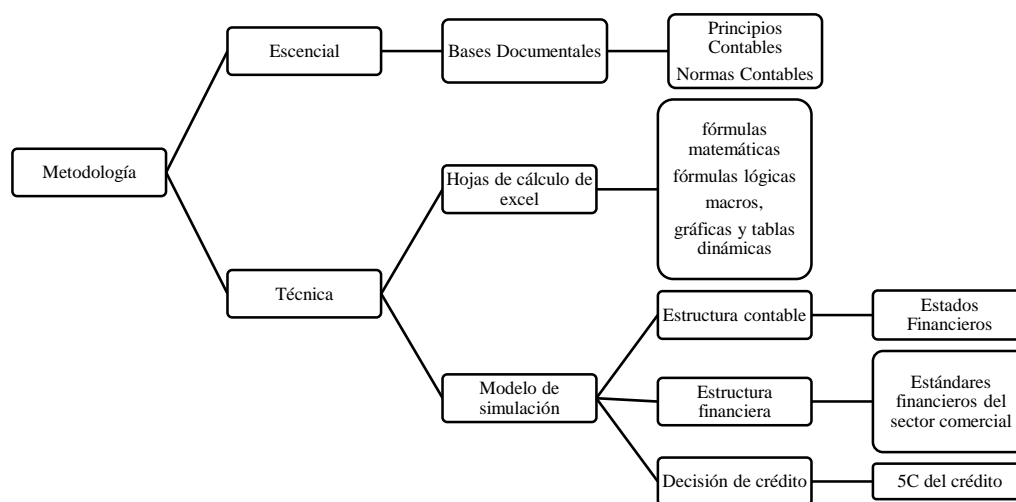


Figura 45 Metodología del simulador financiero

a) Metodología esencial

Se encuentra sustentando en las bases documentales como son: los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Contabilidad, el listado de las empresas comerciales de Cotopaxi y los estándares de los indicadores financieros del sector según la Superintendencia de Compañías de los cuales se toman en consideración los siguientes puntos de importancia:

- Principio de partida doble: Es el “método de registro de las operaciones donde debe darse la igualdad de cargos (débitos) y abonos (créditos) en el hecho económico
- Ecuación Contable: Es una igualdad que se define de la siguiente forma:
Activo = Pasivo + Patrimonio

Estos principios de contabilidad dentro del desarrollo del simulador crediticio permiten que exista un cuadro de valores en el grupo y subgrupo de las cuentas del

Estado de Situación inicial y Estado de Resultando Integral, respetando el principio de no hay “deudor sin acreedor”

Además se han tomado en consideración las siguientes Normas de contabilidad que son sujeto de apoyo para el desarrollo de la herramienta financiera.

NIC 01. Presentación de estados financieros debido a que en la construcción del simulador financiero se establece un marco global de la presentación de los estados financieros incluyendo lineamientos sobre su estructura y contenido mínimo, la NIC 02. Existencias ya que se toma en consideración el tratamiento contable de las cuentas de costos y gastos del estado de resultado, así también se considera a la NIC 34. Información financiera intermedia debido a que la entidad tiene la obligación de publicar información financiera al público.

b) Metodología técnica

La construcción del Simulador Financiero se diseña por medio de un software de hojas de cálculo en el programa Excel, el mismo que utiliza tareas financieras y contables con fórmulas matemáticas y lógicas, además de macros, gráficas y tablas dinámicas para crear un modelo de simulación en base a lo encontrado dentro de la presente investigación, para lo cual se toma como insumo a lo siguiente: estados financieros de dos empresas con personería jurídica de la provincia de Cotopaxi presentados a la Superintendencia de Compañías, los declarados al Servicio de Rentas Internas y los balances internos, para lo cual se toma en consideración la estructura contable, financiera y la decisión de otorgamiento de crédito.

El diseño de la estructura contable dentro del simulador se da en base a la utilización de diferentes macros y hojas de cálculo las mismas que contienen la presentación de los estados financieros bajo el formulario de la Superintendencia de Compañías, de los cuales el que tiene mayor grado de relevancia es el balance interno de las empresas debido a que refleja la verdadera situación económica de la misma, por otro lado la parte financiera se apoya en un modelos de simulación que toma en cuenta a los estándares financieros del sector económico comercial del país, donde se realiza el cálculo de los mismos de acuerdo a los datos ingresados en los estados financieros obteniendo

variaciones en la parte contable ya que puede existir diferencias cuantitativas de valor en las cuentas y variaciones financieras entre el margen promedio estándar del sector y el resultado de los índices financieros para lo cual se ubican los lineamientos de control establecidos para cada caso, los mismo que se dan a conocer en el siguiente literal. Al final la decisión del otorgamiento del crédito que arroje el simulador estará de acuerdo al análisis de las 5 c del crédito, las mismas que para su metodología se apoyan en las encuestas realizadas a los funcionarios bancarios los cuales mencionan en grado de mayor importancia a los siguientes: capacidad de pago, capital, carácter, colateral y condiciones económicas, siendo las dos primeras las de mayor relevancia, ya que en ellas se toma en cuenta el estado de resultado y estado de situación financiera respectivamente, para los cual se dan pesos de valoración los mismos que se dan a conocer en el literal de lineamientos de control.

6.7 Lineamientos de control del simulador

6.7.1 Segmento del crédito dirigido

El simulador financiero valida el tipo de crédito comercial de acuerdo al nivel de ingresos de las empresas, toma como base los segmentos crediticios de la Superintendencia de Bancos y establece el crédito corporativo en ingresos anuales superiores a 5 millones y el crédito empresarial para ingresos superiores a 1 millón hasta 5 millones.

Tabla 164

Segmento del crédito comercial

Crédito comercial	Rangos
No aplica	Menor e igual a 1000000
Empresarial	Superior a 1000000 hasta 5000000
Corporativo	Superior a 5000000

6.7.2 Fuente de información contable requeridas

De acuerdo a las experiencias 11 funcionarios bancarios tanto públicos como privados de la provincia de Cotopaxi, se considera que los balances Internos de las

empresas tienen se asocian más a la realidad económica de la empresa; por lo tanto el nivel de importancia para los balances internos es de 40% mientras que para el del Servicio de Rentas Internas es del 30% y para el presentado a la Superintendencia de Compañías también, esto se debe a que ambos por ser dirigidos a los organismos públicos de control o fiscalización están vinculados entre sí.

Tabla 165**Ponderación de las fuentes de información**

Fuente de información contable	Peso de importancia
Declaración al SRI-Formulario 101	30%
Balance presentado a la Superintendencia de Compañías	30%
Balances Internos	40%
Total	100%

6.7.3 Ponderación de las variaciones contables

Al comparar las tres fuentes de información contable se evidencian notorias variaciones en los rubros contables, es por ello que se elabora una semaforización según el impacto en: ninguna en el rango menor a 0.5%, leve para variaciones mayor e iguales a 0,5% hasta menores a 2,5%, moderada en el rango de mayor e igual a 2,5% pero menor a 5% y la crítica para variaciones mayores e iguales a 5%.

Tabla 166**Escala de la variación de información contable**

Semaforización	Variación de información contable	Rangos
Luz Verde	Ninguna	Menor a 0,5%
Luz Amarilla	Leve	Mayor e igual a 0,5% -menor a 2,5%
Luz Naranja	Moderada	Mayor e igual a 2,5%- menor a 5%
Luz Roja	Crítica	Mayor e igual 5% en adelante

6.7.4 Indicadores financieros: rango del sector

Al detectar variaciones contables existe la posibilidad que también se generen variaciones en el cálculo de los indicadores financieros, de este modo se considera los mínimos y máximos sectoriales establecidos por la Superintendencia de Compañías para cada actividad económica clasificada según el CIU Rev.4.0 adoptado por nuestro país; en la hoja de cálculo de índices se arroja un visto verde para el indicador que este dentro del rango del sector y la (x) roja para cuando esta fuera.

Tabla 167

Semaforización de los indicadores financieros

Rango del sector	Semaforización del indicador financiero
Dentro del rango del sector	Visto verde
Fuera del rango del sector	X roja

6.7.5 Ponderaciones de los factores de crédito

Las ponderaciones de cada uno de los 5 factores de crédito son en base a los niveles de importancia arrojados en la encuesta aplicada a los asesores bancarios, de ahí se desprende y se toma como control los siguientes pesos: la capacidad de pago el 50%, el capital el 22,72%, el carácter el 18,8%, las condiciones y el colateral un 4,55% cada uno.

Tabla 168

Ponderación de los factores crediticios

5 C de crédito	Peso de importancia
Capacidad de pago	50%
Capital	22,72%
Carácter	18,8%
Condiciones	4,55%
Colateral	4,55%
Total	100%

Cada factor se descompone en otros atributos, a continuación una breve descripción:

- Capacidad de pago: capacidad de pago 40% y variación de la información del estado de resultados 10%
- Capital: relación deuda/patrimonio 17.72% y variación de la información del balance general 5%
- Carácter: historial buró de crédito 12.73% y manejo cuenta corriente (cheques posfechados) 5.45%
- Condiciones: en el mejor de los casos, no afectan los eventos externos 3.55%
- Colateral: hipotecario, prendario, aval personal o chas colateral 4.55%

6.7.6 Ponderación de decisión crediticia

El cuadro de mando principal expone el puntaje final y la decisión de otorgamiento del crédito se manifiesta de la siguiente manera: una luz verde para el crédito viable, luz amarilla para el crédito regularmente y la luz roja en créditos no viables.

Tabla 169

Ponderación de decisión

Semaforización	Decisión crediticia	Rangos
Luz verde	Crédito viable	Desde 51% en adelante
Luz amarilla	Crédito regularmente viable	Desde 31 hasta 50%
Luz roja	Crédito no viable	Desde 0% hasta 30%

6.8 Funcionalidad

La elaboración de la propuesta permite detectar errores contables de acuerdo a las tres fuentes de información como son el estado presentado a la Superintendencia de Compañías, el formulario 101 del Servicio de Rentas Internas y el balance interno de la empresa en base al análisis previo de la información contable financiera y al diagnóstico tolerable de los errores que se presenten en las cuentas, para de esta manera arrojar datos

más acertados con la realidad económica y financiera de la entidad. Para la funcionalidad del simulador financiero se describen los siguientes puntos:

ESTADO DE RESULTADOS		FORMULARIO 101 - SRI		BALANCE SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS		BALANCE INTERNO		VARIACIÓN	
INGRESE EL RUC: 0590011886001		AÑO: 2013							
DÓLARES AMERICANOS									
Balances Cuadrados									
VENTAS NETAS	\$	13.472.071,68	\$	13.472.071,68	\$	13.472.073,00	●	NINGUNA	
Ventas	\$	13.137.693,96	\$	13.137.693,96	\$	13.137.695,00	●	NINGUNA	
Dev. Ventas	\$	-	\$	-	\$	-	●	NINGUNA	
Intereses Ganados	\$	19.139,83	\$	19.139,83	\$	-	●	CRÍTICA	
Otros Ingresos Netos	\$	315.237,89	\$	315.237,89	\$	334.378,00	●	MODERADA	
Costo de Ventas	\$	8.841.218,73	\$	8.841.218,73	\$	8.898.679,00	●	LEVE	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$	4.630.852,95	\$	4.630.852,95	\$	4.573.394,00	●	LEVE	
Gastos	\$	3.689.835,12	\$	1.692.076,40	\$	3.658.607,00	●	CRÍTICA	
Gastos Operacionales	\$	3.689.835,12	\$	1.692.076,40	\$	-	●	CRÍTICA	
Gastos de Administración	\$	1.997.758,64	\$	-	\$	-	●	CRÍTICA	
Gastos de Ventas	\$	1.692.076,48	\$	1.692.076,40	\$	-	●	CRÍTICA	
Depreciaciones y Amortizaciones	\$	-	\$	-	\$	-	●	NINGUNA	
Otros Gastos	\$	-	\$	-	\$	3.658.607,00	●	CRÍTICA	
UTILIDAD OPERACIONAL ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	\$	941.017,83	\$	2.938.776,55	\$	914.787,00	●	CRÍTICA	
Gastos Financieros	\$	662.025,90	\$	-	\$	677.645,00	●	CRÍTICA	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	\$	278.991,93	\$	2.938.776,55	\$	237.142,00	●	CRÍTICA	
15% Trabajadores	\$	41.848,79	\$	-	\$	-	●	CRÍTICA	
Impuesto a la renta	\$	-	\$	-	\$	-	●	NINGUNA	
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS DIFERIDOS	\$	237.143,14	\$	2.938.776,55	\$	237.142,00	●	CRÍTICA	
Gastos no deducibles	\$	-	\$	-	\$	-	●	NINGUNA	
UTILIDAD NETA	\$	237.143,14	\$	2.938.776,55	\$	237.142,00	●	CRÍTICA	
Otras Ganancias/Pérdidas (+/-)	\$	-	\$	-	\$	-	●	NINGUNA	
Total Resultados Integrales Netos	\$	237.143,14	\$	2.938.776,55	\$	237.142,00	●	CRÍTICA	

Figura 46 Ingreso de datos a los balances

Dentro de esta plantilla se solicita llenar los datos de los valores de las cuentas contables del estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa que se desea analizar, tomando en cuenta que el usuario debe tener información de las tres fuentes como son los estados presentados a la Superintendencia de Compañías, el formulario 101 y los estados internos de la empresa, el simulador arrojará de forma automática las variaciones de información que se presenten de una fuente a otra por medio de una semaforización que mide la variación en ninguna, leve, moderada y crítica.

EMPRESA:		SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA.							INICIO	BALANCES	T. AMORT
RUC:		0590011886001							INSTRUCCIONES	BASE EMPRESAS	VALORACIÓN
ACTIVIDAD:		VENTA DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS									
CIU:		G453									
INDICADORES FINANCIEROS											
LIQUIDEZ	30% MÍNIMO	PROMEDIO	MÁXIMO	S/SRI	S/SUPERCIAS	S/INTERNOS	INDICE PONDERADO	VAR			
LIQUIDEZ CORRIENTE	40%	0,2713	3,97380	106,04370	1,49693	1,49693	1,49693	1,49693	-0,62330	Dentro del rang	
PRUEBA ACIDA	60%	0	2,20800	80,61600	0,58149	0,58433	0,58433	0,58348	-0,73574	Dentro del rang	
RENTABILIDAD	30%										
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	20%	0,00020	0,13710	1,23020	0,01239	0,15485	0,01250	0,05517	-0,59759	Dentro del rang	
MARGEN BRUTO	10%	-0,10770	0,32590	1,33130	0,31892	0,31892	0,31465	0,31721	-0,02666	Dentro del rang	
MARGEN OPERACIONAL	10%	-0,41900	0,07690	0,89060	0,06985	0,21814	0,06790	0,11356	0,47669	Dentro del rang	
MARGEN NETO	30%	0,00000	0,07330	0,89060	0,01760	0,21814	0,01760	0,07776	0,06089	Dentro del rang	
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMON	20%	-2,10750	0,49540	8,10880	0,07563	0,25689	0,10474	0,14165	-0,71407	Dentro del rang	
ENDEUDAMIENTO	20%										
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	25%	0,00240	0,66620	0,90220	0,54360	0,54811	0,54811	0,54675	-0,17930	Dentro del rang	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	25%	0,00240	3,25430	9,22000	0,83601	0,90928	1,19097	0,99998	-0,69272	Dentro del rang	
APALANCAMIENTO	20%	1,00240	4,25430	10,22000	1,53793	1,65896	2,17289	1,82822	-0,57027	Dentro del rang	
ACTIVIDAD	20%										
ROTACION DE CARTERA	20%	0,00000	29,61210	1131,62370	4,10789	4,10789	4,35182	4,20546	-0,85798	Dentro del rang	
PERIODO MEDIO DE COBRANZA	15%	0,00000	42,65880	407,63260	88,85348	88,85348	83,87298	86,86128	1,03619	Dentro del rang	
PERIODO MEDIO DE PAGO	15%	0,00000	395,18770	57362,34190	76,66393	76,66393	76,16897	76,46594	-0,80651	Dentro del rang	

Figura 47 Indicadores financieros

Una vez ingresados los valores de las cuentas contables en los balances, el simulador crediticio calcula los indicadores financieros tomando como base los estándares financieros del sector publicados por la Superintendencia de Compañías, en el cual se realiza una comparación entre el resultado arrojado y el promedio del sector generándose automáticamente la semaforización de si el resultado obtenido se encuentra dentro o fuera del rango permitido por el sector.

RUC:	0590011886001	AÑO DE ESTUDIO:	2013	RANKING:	789
RAZÓN SOCIAL:	SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA.			CONDICIONES ESPECIALES:	NINGUNA
SECTOR:	MERCADO DE VALORES	CALIFICACIÓN:	CALIFICACIÓN A	TIPO DE GARANTÍA:	AVAL PERSONAL
CIU:	G453	MANEJO DE CUENTA:	NO INHABILITADA	SUCESOS:	GEOGRAFICAS (VOLCAN COTOPAXI)
ACTIVIDAD:	VENTA DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS), INCLUYE BUIJAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.				
TIPO DE EMPRESA:	GRANDE				
VENTAS ÚLTIMO AÑO:	13,472,071.68				
CRÉDITO COMERCIAL:	Corporativo				

CAPACIDAD DE PAGO CUOTAS	
MÁXIMA	122223,8158
MEDIA	113493,5433
MÍNIMA	104763,2707

RELACION DEUDA PATRIMONIO	
	0,999971157

MONTO MÁXIMO A ENDEUDARSE	
MONTO:	\$ 90.922,16
INTERÉS:	11,20% <input type="checkbox"/> Mensual <input checked="" type="checkbox"/> Anual
TIEMPO:	10 AÑOS
FORMA DE PAGO:	ANUAL
FECHA INICIAL:	02/09/2016 (DÍA/MES/AÑO)
SEGURO:	

MONTO REQUERIDO	
MONTO:	\$ 50.000,00
INTERÉS:	11,20% <input type="checkbox"/> Mensual <input checked="" type="checkbox"/> Anual
TIEMPO:	60 MESES
FORMA DE PAGO:	MENSUAL
FECHA INICIAL:	11/03/2015 (DÍA/MES/AÑO)
SEGURO:	\$ 1.000,00

N° CUOTA	FECHA	\$ 90.922,16	\$ 64.762,01	\$ 0,00	\$ 155.684,17	SALDO
1	02/09/2016	\$ 5.385,14	\$ 10.183,28	\$ -	\$ 15.568,42	\$ 85.537,03
2	28/08/2017	\$ 5.988,27	\$ 9.580,15	\$ -	\$ 15.568,42	\$ 79.548,76
3	23/08/2018	\$ 6.658,96	\$ 8.909,46	\$ -	\$ 15.568,42	\$ 72.889,80
4	18/08/2019	\$ 7.404,76	\$ 8.163,66	\$ -	\$ 15.568,42	\$ 65.485,04
5	12/08/2020	\$ 8.234,09	\$ 7.334,32	\$ -	\$ 15.568,42	\$ 57.250,95
6	07/08/2021	\$ 9.156,31	\$ 6.412,11	\$ -	\$ 15.568,42	\$ 48.094,64

N° CUOTA	FECHA	\$ 50.000,00	\$ 15.526,89	\$ 0,00	\$ 65.526,89	SALDO
1	11/03/2015	\$ 625,45	\$ 466,67	\$ -	\$ 1.092,11	\$ 49.374,55
2	10/04/2015	\$ 631,29	\$ 460,83	\$ -	\$ 1.092,11	\$ 48.743,27
3	10/05/2015	\$ 637,18	\$ 454,94	\$ -	\$ 1.092,11	\$ 48.106,09
4	09/06/2015	\$ 643,12	\$ 448,99	\$ -	\$ 1.092,11	\$ 47.462,96
5	09/07/2015	\$ 649,13	\$ 442,99	\$ -	\$ 1.092,11	\$ 46.813,84
6	08/08/2015	\$ 655,19	\$ 436,93	\$ -	\$ 1.092,11	\$ 46.158,65

Figura 48 Tabla de amortización

Como se puede visualizar la plantilla tabla de amortización solicita el RUC de la empresa y automáticamente se desprenden los datos generales de la misma, así como su volumen de ventas al año y el crédito comercial al que pertenece, además el simulador arroja la tabla de amortización del monto requerido por la empresa así como su monto máximo a endeudarse tomando como base la su capacidad de pago y la relación deuda patrimonio de los resultados obtenidos en los indicadores financieros.

FACTORES CREDITICIOS		ÓPTIMO	ALCANZADO	INICIO
PUNTAJE		100,00%	92,25%	BALANCES
1. CAPACIDAD DE PAGO		50,00%	45,50%	T. AMORT
VALORACIÓN				INSTRUCCIONES
CAPACIDAD DE PAGO	40,00%	40,00%	40,00%	BASE EMPRESAS
VARIACIÓN DE INFORMACIÓN (ER)	10,00%	10,00%	5,50%	VALORACIÓN
INGRESOS	2,50%	2,50%		ACTUALIZAR
COSTOS	2,50%	2,00%		
GASTOS	5,00%	1,00%		
2. CAPITAL		22,72%	21,47%	
RELACION DEUDA PATRIMONIAL		17,72%	17,72%	
VARIACIÓN DE LA INFORMACIÓN (SF)		5,00%	3,75%	
ACTIVO	1,25%	1,00%		
PASIVO	2,50%	2,50%		
PATRIMONIO	1,25%	0,25%		
3. CARÁCTER		18,18%	18,18%	
CONSULTA BURÓ DE CRÉDITO		12,73%	12,73%	
MANEJO DE CUENTA CORRIENTE Y CHEQUE PROTESTADOS		5,45%	5,45%	
4. CONDICIONES		4,55%	2,55%	
5. COLATERAL O GARANTE		4,55%	4,55%	

Figura 49 Factores crediticios

Dentro de la plantilla de factores crediticios se da a conocer la valoración de las 5C del crédito por medio del resultado obtenido de la empresa, el mismo que determina la capacidad de pago de la misma, y se apoya en los datos solicitados de la plantilla tabla de amortización

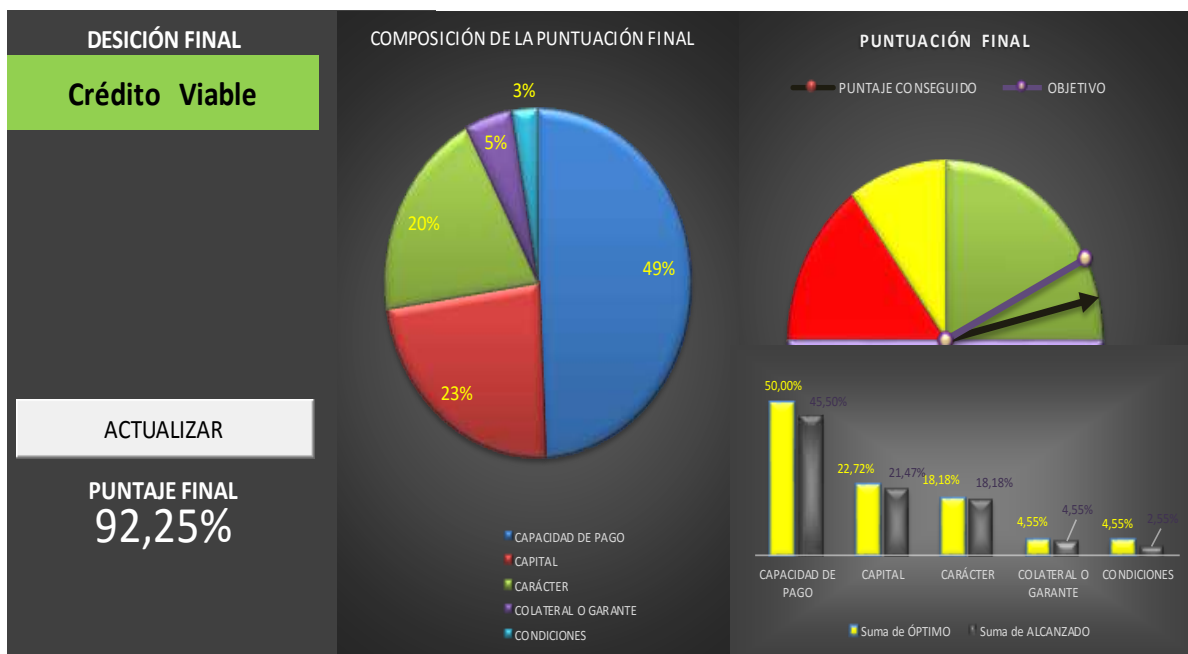


Figura 50 Cuadro de mando

Finalmente el resultado que arroja el simulador financiero se da por medio de un cuadro de mando en el cual un velocímetro mide la puntuación final del cliente dando como decisión de otorgamiento de crédito las siguientes: luz verde viable, luz amarillo regularmente viable y luz roja no viable, además el asesor de crédito no solo visualiza el puntaje alcanzado por el sujeto de crédito sino que también puede escuchar la decisión crediticia.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones:

- Plasmando los estudios conceptuales, teóricos, legales y metodológicos, se concluye que esta investigación se alinea al marco regulatorio nacional e internacional confirmando que la teoría contable y financiera está estrechamente relacionada a la práctica profesional; además el tipo de investigación más óptimo para este proyecto es la científica, ya que se aplica cronológicamente en sus diferentes etapas: exploratoria, descriptiva, correlacional y explicativa.
- Después de evaluar los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y los balances internos de las empresas se determinó que tanto en el caso “A” como en el caso “B” existen variaciones cuantitativas en los rubros de las cuentas contables que se arrastran al cálculo de los indicadores financieros ocasionando una asimetría de información, la misma que no permite una acertada toma de decisiones en el otorgamiento del crédito.
- Una vez realizado un comparativo resumen de la información contable – financiera y haber aplicado la prueba del chi-cuadrado, se concluye que si existe una relación directa, fuerte y positiva entre la información contable – financiera de las empresas con personería jurídica del sector comercial y la toma de decisiones crediticias de la banca, dicho de otra forma se acepta la hipótesis alternativa y se expone un informe crítico donde se refleja las variaciones de información más representativas de las empresas diagnosticadas.
- El sector bancario no cuenta con una herramienta de scoring crediticio que considere las variaciones de información detectadas entre los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, el declarado al SRI y los balances interno, por lo tanto es factible diseñar una simulador financiero con una adecuada metodología de scoring de crédito que considere dichas variaciones a través de hojas de cálculo con condiciones y procedimientos que permitan validar si se otorga o no un crédito comercial.

Recomendaciones:

- Se recomienda a las empresas realizar su práctica contable apegada a la normativa ecuatoriana vigente, cumplir con el principio de honestidad y revelar información que muestre la imagen fiel de la entidad a todos los usuarios de información para optimizar las decisiones de otorgamiento de crédito.
- A los asesores de crédito de las instituciones bancarias se recomienda realizar un análisis de las variaciones de información detectadas, generalmente en la naturaleza de las cuentas de los costos y gastos de las empresas debido a que estas partidas difieren en su clasificación por el principio de compensación, la importancia relativa o materialidad e incluso el criterio propio del contador que se menciona en la normativa.
- Se recomienda a todos los funcionarios con capacidad de decisión de otorgamiento del crédito brindar una asistencia personalizada a la información contable – financiera que presenten las empresas con personería jurídica del sector comercial para una asertiva toma de decisiones dentro del proceso crediticio.
- Con la finalidad de tomar decisiones asertivas y mejorar el proceso crediticio, se recomienda tomar en cuenta la propuesta de este trabajo investigativo, debido a que esta herramienta a más de analizar las 5 C de crédito tradicionales considera las variaciones de información contable-financiera y valida si se otorga o no un crédito comercial.

SIGLAS Y ACRÓNIMOS

BCBS: Comité de Basilea de Supervisión Bancaria

BCE: Banco Central del Ecuador

CIF: Costos indirectos de fabricación

CIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades Económicas

E.L.A.H: Eunice Lizeth Alcocer Herrera

ER: Estado de Resultados

F.R: Fondos de reserva

H0: Hipótesis nula

H1: Hipótesis alternativa

IESS: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IFIS: Instituciones Financieras

INEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

IR: Impuesto a la renta

IVA: Impuesto al valor agregado

LORTI: Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

LORTI: Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

M.B.S.O: María Belén Segovia Osorio

NEC: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIA: Normas Internacionales de Auditoría

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

PEA: Población económicamente activa

PG: Pregunta

PPE: Propiedad planta y equipo

RISE: Régimen impositivo simplificado del Ecuador

RUC: Registro único de contribuyentes

SBS: Superintendencia de Bancos y seguros del Ecuador

SRI: Servicio de Rentas Internas

Supercias: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Xc: Chi-cuadrado calculado

Xt: Chi- cuadrado tabulado

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acevedo. (2010). *El Contador Virtual*. Recuperado el 11 de 05 de 2016
- Aibarra.org. (28 de 02 de 2014). *Aibarra*. Recuperado el 18 de 05 de 2016, de Metodología de Investigación: <http://www.aibarra.org/investig/tema0.htm#Conceptos de investigaci3n>
- Ans3n, J., Arcas, M., & Labrador, M. (julio-septiembre de 1997). An3lisis de la informaci3n contable en la evaluaci3n de riesgos por entidades financieras. *Revista espa3nola de Financiaci3n y Contabilidad*, pp.777-803.
- Art. 308. (2008). *Asamblea Nacional*. Recuperado el 19 de 05 de 2016, de Constituci3n de la Rep3blica del Ecuador: http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf
- Augusto Pe3alozza y Morella Osorio. (Junio de 2005). *Repositorio digital del Colegio Universitario de Administraci3n y Mercadeo*. Recuperado el 11 de 10 de 2016, de <https://nticsaplicadasalainvestigacion.wikispaces.com/file/view/guia+para+elaboracion+de+instrumentos.pdf>
- BCE. (2014). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 17 de 03 de 2016, de <http://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
- BCE. (2015). *BCE*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://www.bce.fin.ec/index.php/funciones-del-banco-central>
- Behar, D. (2008). *Repositorio Digital de la Universidad de Cabo Verde*. (Rubeira, Ed.) Recuperado el 17 de 05 de 2016, de Libro: Metodolog3a de la investigaci3n: <http://rdigital.unicv.edu.cv/bitstream/123456789/106/3/Libro%20metodologia%20investigacion%20este.pdf>
- Bondone, C. (2012). Recuperado el 11 de 05 de 2016, de http://www.carlosbondone.com/pdf/Teoria_de_la_Moneda%28Carlos_Bondone%29.pdf

- Bravo, M., Lambretón, V., & Márquez, H. (2010). *Introducción a las Finanzas* (4 ed.). (G. Domínguez, Ed.) México D.F: Pearson Educación. Recuperado el 06 de 05 de 2016
- Casal, R., Maldonado, F., Peña, A., & Vilorio, N. (2011). La asimetría de la información en contabilidad. *Revista del Centro de Investigación de la Universidad de la Salle*, 111-120.
- Cazau, P. (Marzo de 2006). *Unex. Universidad de Extremadura*. Recuperado el 17 de 05 de 2016, de Introducción a la investigación en Ciencias Sociales: <http://alcazaba.unex.es/asg/400758/MATERIALES/INTRODUCCI%C3%93N%20A%20LA%20INVESTIGACI%C3%93N%20EN%20CC.SS..pdf>
- CCA. (s.f.). *Centros Comunitarios de Aprendizaje*. Recuperado el 24 de 08 de 2016, de Correlación y Coeficiente de Pearson: http://www.cca.org.mx/cca/cursos/estadistica/html/m14/coef_pearson.htm
- Cejas, M. (2015). *Manual de Metodología de la Investigación*. Sangolquí.
- Cejas, M. (2015). *Manual de Metodología de la Investigación*. Sangolquí.
- Cejas, M. (2016). *Manual de Metodología de la Investigación*. Latacunga.
- CGS. (08 de 2001). *Contraloría General del Estado*. Recuperado el 19 de 05 de 2016, de Manual de Auditoría Financiera Gubernamental: <http://www.contraloria.gob.ec/documentos/normatividad/manaudfin.pdf>
- COIP. (2014). *Ministerio de Justicia, Derechos Humanos y Cultos*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de Código Orgánico Integral Penal: http://www.justicia.gob.ec/wp-content/uploads/2014/05/c%C3%B3digo_org%C3%A1nico_integral_penal_-_coip_ed._sdn-mjdhc.pdf
- COMF. (05 de 9 de 2014). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de Código Orgánico Monetario y Financiero: http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_organico_monetario_financiero_2014.pdf

- Cuéllar, L., Vargas, H., & Castro, C. (2012). *Contabilidad un enfoque práctico* (1 ed.). (E. Ariza, Ed.) Colombia: Alfaomega Grupo Editor S.A. Recuperado el 06 de 05 de 2016
- Dabós, M. (15 de Diciembre de 2009). *Materiabiz*. Recuperado el 11 de Mayo de 2016, de Crédit scoring, las matemáticas bajo las decisiones crediticias: <http://materiabiz.com/credit-scoring-las-matematicas-bajo-las-decisiones-crediticias/>
- Díaz, M. (2003). *Revista Quipukamayoc*. Recuperado el 09 de 05 de 2016
- Dicovski, L. (s.f.). *luisdi.wordpress*. Recuperado el 23 de 08 de 2016, de Análisis de Correlación y Regresión: <https://dl.dropboxusercontent.com/u/96334211/estadistica%20II/Correlaci%C3%B3n%20Regresi%C3%B3n.pdf>
- Ecuador, S. d. (2011). *Supercias* . Obtenido de Indicadores Financieros: <https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwi2tJDJzvHOAhUBJx4KHUhTBRAQFggaMAA&url=http%3A%2F%2F181.198.3.74%3A10039%2Fwps%2Fwcm%2Fconnect%2F8646caa1-8aa1-44d6-b4ae-2526f63d6c01%2FINDICADORES%2BNEC%2BA%25C3%25>
- Ekos. (08 de 2014). El dinamismo de la empresa Ecuatoriana. Ranking empresarial Top 1000. *Revisa Ekos*, 113.
- Ekos. (Marzo de 2015). *Ekos Negocios*. Recuperado el 08 de 06 de 2011, de Ranking Financiero 2015: <http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/1172.pdf>
- Empresa Caso A. (2013-2014). Estado de Resultado de la Empresa Caso A del año 2013-2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi. Recuperado el 18 de 07 de 2016
- Empresa caso A. (2013-2014). Estado de Situacion Financiero de la Empresa Caso A de los años 2013-2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi. Recuperado el 18 de 07 de 2016

- Empresa Caso A. (2014). Estado de Resultado de la Empresa Caso A del año 2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Empresa Caso A. (2014). Estado de Situación Financiera de la Empresa Caso A. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Empresa Caso B. (2013). Estado de Resultados del Caso B del año 2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Empresa Caso B. (2013). Estado de Situación Financiera del Caso B del año 2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Escamilla, m. D. (s.f.). *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*. Recuperado el 17 de 05 de 2016, de Asignatura de Fundamentos de la metodología, Unidad 3. Aplicación Básica de los métodos Científicos, Métodos no experimentales.: http://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- Escobar, H., & Cuartas, V. (2006). *Diccionario económico financiero* (Tercera ed.). (L. Correa, Ed.) Medellín: Sello editorial. Universidad de Medellín.
- Experian Byintong*. (2014). Recuperado el 22 de 05 de 2016, de Estandares Financieros : <http://www.byington.net/estandares/?accion=tablas&tipo=sector&codigo=G>
- Ferreiro, L. (2016). *Parque Austral Científico, Tecnológico y Empresarial*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://www.parqueaustral.org/columna-de-opinion/ciclo-de-vida-de-las-empresas/>
- Fierro, Á. (2011). *Contabilidad General* (4 ed.). (A. Acosta, Ed.) Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de https://books.google.com.ec/books?id=WUvTAQAAQBAJ&pg=PA32&lpg=PA32&dq=teorias+contables+Giovanny+E.+G%C3%B3mez&source=bl&ots=cfYsuA_4-P&sig=PJ20pTFQf18_kNfQTHmZB-3QWoI&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwia9oigptDMAhUBkx4KHZMXCxcQ6AEILzAD#v=onepage&q=teorias%20contable

- Flórez Ríos, L. S. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el siglo XX. *Ecos de Economía* , 145-168. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/viewFile/709/631>
- Gamarra, L. R. (2009). *Scribd*. Recuperado el 01 de 09 de 2016, de <https://es.scribd.com/doc/18618327/Gestion-y-Finanzas-corporativas>
- García , O., & Rodríguez, C. (junio de 2013). *Revista Scielo*. Recuperado el 21 de 03 de 2016, de Metodología para un scoring de clientes sin referencias crediticias: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0121-47722013000100007&script=sci_arttext
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera* (Décimoprimer ed.). (P. Guerrero, Ed.) México D.F: Pearson Educación.
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica* (Primera ed.). Córdoba: Editorial Brujas.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera* (5 ed.). (J. M. Chacón, Ed.) México D.F: McGraw Hill Interamericana.
- Hernández, J. G. (2008). *Repositorio digital de la Universidad Veracruzana*. Recuperado el 01 de 09 de 2016, de Perspectivas del Institucionalismo y Neoinstitucionalismo: <http://www.uv.mx/iiesca/files/2012/12/perspectivas2008-1.pdf>
- IFAC. (07 de 2009). *International Federation of Accountants*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de Código de ética para profesionales contables: http://www.icjce.es/adjuntos/codigo_etica_IFAC.pdf
- IFRS, F. (2010). *Marco Conceptual para la Información Financiera*. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
- INEC. (2012). *Ecuador en cifras*. Recuperado el 05 de 08 de 2016, de CIU 4.0: <http://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/descargas/ciu.pdf>

- INEC. (Julio de 2012). *Ecuador en Cifras*. Recuperado el 07 de 08 de 2016, de CIIU Rev 4.0: <http://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/metodologias/CIIU%204.0.pdf>
- INEC. (2012). *Instituto Nacional de Estadística y Censos*. Recuperado el 06 de Agosto de 2016, de Censo Nacional Económico: http://www.inec.gob.ec/cenec/index.php?option=com_content&view=article&id=231&Itemid=125&lang=es
- INEC. (2012). *Instituto Nacional de Estadística y Censos*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://www.inec.gob.ec/estadisticas/SIN/metodologias/CIIU%204.0.pdf>
- INEC. (2013). *Ecuador en cifras*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Empresas_2013/Presentacion_Resultados_Principales_DIEE-2013.pdf
- INEC. (2014). *Ecuador en cifras*. Recuperado el 08 de 06 de 2016, de Directorio de Empresas: <http://aplicaciones3.ecuadorencifras.gob.ec/VDATOS2-war/paginas/administracion/dashEmpresas.xhtml>
- INEC. (2014). *Ecuador en cifras*. Recuperado el 08 de 06 de 2016, de Directorio de Empresas: <http://aplicaciones3.ecuadorencifras.gob.ec/VDATOS2-war/paginas/administracion/dashEmpresas.xhtml>
- Infoeconomía. (01 de Noviembre de 2012). *Análisis sectorial del sector automotriz en Ecuador*. Recuperado el 06 de Agosto de 2016, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Infoeconomia/info7.pdf>
- Ley de Compañías. (05 de 11 de 1999). *Superintendencia de Compañías*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <https://www.supercias.gov.ec/web/privado/marco%20legal/CODIFIC%20%20LEY%20DE%20COMPANIAS.pdf>
- López, E. (03 de 2011). *Eumed.net*. Recuperado el 19 de 06 de 2016, de Política fiscal y estrategia como factor de desarrollo de la mediana empresa comercial sinaloense.

Un estudio de caso: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/indice.htm>

LORTI. (28 de Diciembre de 2015). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno: http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales?p_auth=SSN5ZbPk&p_p_id=busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7&p_p_lifecycle=1&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-1&p_p_col_count=1&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_IN

Martínez Mercado, A. (s.f.). *Validación (validez y Confiabilidad)*. Recuperado el 19 de 05 de 2016, de http://www.arnaldomartinez.net/enfermeria/validez_y_confiabilidad.pdf

Martínez, P. (07 de 2006). *Revista Pensamiento y Gestión*. Recuperado el 18 de 05 de 2016, de El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica: <http://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>

MCPEC. (2011). *Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad*. Recuperado el 2016 de 05 de 02, de <http://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/02/AGENDA-TERRITORIAL-COTOPAXI.pdf>

Mendoza, M. (2014). *Universidad del Valle*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de http://www.wbiworldconpro.com/uploads/new-york-conference-2014/spanish/1402260984_5005-Martha.pdf

Mises, L. (1936). *Teoría del dinero y crédito*. (A. M., Ed.) Madrid. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <https://austrianlibrary.files.wordpress.com/2013/02/teoria-del-dinero-y-del-credito-de-ludwig-von-mises.pdf>

Moreta, M. (10 de 2015). *El comercio se redujo en un 60% en Latacunga, a causa del Cotopaxi*. Recuperado el 10 de 008 de 2016, de

<http://www.elcomercio.com/actualidad/comercio-latacunga-volcancotopaxi-crisis.html>

MQR. (s.f.). Recuperado el 25 de 03 de 2016, de Manager Quick Research: <http://www.mqr.gqnu.net/110.htm>

NIA 320. (2013). *NORMA INTERNACIONAL DE AUDITORÍA*, . Recuperado el 2 de 09 de 2016, de <http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20320%20p%20def.pdf>

NIC 01, P. d. (01 de 2006). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

NIC 02, E. (2007). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 21 de 07 de 2016, de Plan contable 2007: <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-02.html>

NIC 1, P. d. (01 de 2006). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

NIC 32. (01 de 2006). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 0510 de 2016, de NIC 32. Instrumentos Financieros: información a revelar: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC32.pdf>

NIC 34. (2009). *Ministerio de Economía y Finanzas de Perú*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de NIC 34. Información Financiera Intermedia: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/34_NIC.pdf

NIC 38. (12 de 2005). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 19 de 10 de 2016, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC38.pdf>

NIC 39. (01 de 2006). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de NIC 39. Instrumentos Financieros: reconocimiento y valoración: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC39.pdf>

- NIF A-5. (2005). *Universidad Nacional Autónoma de México D.F* Recuperado el 09 de 05 de 2016, de http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a13.pdf
- NIIF 1. (01 de 2006). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de La NIIF 1. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales De Información Financiera: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/niif1.pdf>
- NIIF 7, I. f.-I. (2007). *Normas Internacionales de Información Financiera NIIF*. Recuperado el 21 de 07 de 2016, de Plan Contable 2007: <http://plancontable2007.com/niif-nic/niif-normas-internacionales-de-informacion-financiera/niif-07.html>
- NIIF 8. (2006). *Ministerio de Economía y Finanzas de Perú*. Recuperado el 13 de 07 de 2016, de La NIIF 8. Segmentos de Operación: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IFRS08_2013.pdf
- Ochoa , J., Galeano, W., & Agudelo, L. (Diciembre de 2010). *Revista cielo*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de Construcción de un modelo de scoring para el otorgamiento de crédito en una institución financiera: <http://www.scielo.org.co/pdf/pece/n16/n16a10>
- Peña Gutiérrez, A., Vilorio, N., & Casal Peraza, R. (04 de 09 de 2010). *Revista del Centro de Investigacion y Desarrollo Empresarial CIDE*. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de El Problema de la Observabilidad y la Inobservabilidad en la Contabilidad: <http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/visiongerencial/article/view/1062/1029>
- Pérez, Bustamante & Ponce. (s.f.). *Pérez, Bustamante & Ponce Law*. Recuperado el 07 de 08 de 2016, de ¿Qué información debe enviar a la Superintendencia de Compañías?: <http://www.pbplaw.com/informacion-enviar-superintendencia-companias/>
- Pérez, J. (2002). *Contabilidad Bancaria*. (M. García, Ed.) Madrid: Mc Graw Hill.

- Pérez, L. (18 de 06 de 2008). *Las 5 c del crédito*. Recuperado el 09 de 05 de 2016, de Finanzas Avanzadas Upro: <http://finanzasavanzadasupro.blogspot.com/2008/06/las-5-cs-del-crredito.html>
- Pérez, R. (2010). *Google Books*. (E. Tébar, Ed.) Recuperado el 09 de 05 de 2016, de Técnica Contable: [tps://books.google.es/books?id=pC2f76LSeMMC&pg=PA4&dq=activo,+pasivo,+patrimonio&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjNob3ygc7MAhVHSiYKHVjRBV8Q6AEIMDAA#v=onepage&q=activo&f=false](https://books.google.es/books?id=pC2f76LSeMMC&pg=PA4&dq=activo,+pasivo,+patrimonio&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjNob3ygc7MAhVHSiYKHVjRBV8Q6AEIMDAA#v=onepage&q=activo&f=false)
- Pla, A. (2011). *UBA*. Recuperado el 12 de 07 de 2016, de Biblioteca Digital de la Facultad de Ciencias Económicas -Universidad de Buenos Aires: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1205_PlaAJ.pdf
- Plan Contable 2007*. (Mayo de 2008). Recuperado el 25 de 03 de 2016, de <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-34.html>
- Repositorio de la Universidad de la Republica Uruguay*. (2008). Recuperado el 19 de 05 de 2016, de Material de apoyo Metodología de la Investigacion: <http://www.ccee.edu.uy/ensenian/catmetinvcont/material/PPT%20Parte%207%20Analisis%20de%20los%20datos-1.pdf>
- Resolución JB-2003-602. (09 de 12 de 2003). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/lib_I_tit_X_cap_II.pdf
- Resolución N.-043 2015-F. (5 de 03 de 2015). *Junta de Política y de Regulación Monetaria y Financiera*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional: <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20043-2015-F.pdf?dl=0>

- Resolución NAC-DGECCGC13-00011. (30 de 10 de 2013). *Derecho Ecuador*. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de Servicio de Rentas Internas: http://www.derechoecuador.com/productos/producto/catalogo/registros-oficiales/2013/octubre/code/RegistroOficialNo112-Miercoles30deOctubrede2013Seg/registro-oficial-no-112---miercoles-30-de-octubre-de--2013-segundo-suplemento#N_NACDGECCGC1300011
- Resolución No. 08.G.DSC.010 de 2008.11.20. (12 de 2008). *Superintendencia de Compañías*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de cronograma de aplicación obligatoria de las “NIIF: [http://www.bolsadequito.info/wp-content/themes/BVQ/hechosuploads/RO_498\(31-12-2008\)-002-09.pdf](http://www.bolsadequito.info/wp-content/themes/BVQ/hechosuploads/RO_498(31-12-2008)-002-09.pdf)
- RLORTI. (02 de 2015). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de Reglamento para la Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno: http://www.sri.gob.ec/de/web/guest/bases-legales?p_auth=zo8K1gdw&p_p_id=busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_Anv7&p_p_lifecycle=1&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-1&p_p_col_count=1&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet
- Rodríguez. (2008). El crédito comercial: el Marco conceptual y Revisión de la Literatura. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 14(3), 20.
- Rodríguez Sánchez, M. T. (Diciembre de 2001). *Momento económico*. Recuperado el 15 de 04 de 2016, de Premio Nobel de economía 2001 “El libre mercado no Funciona”: <http://www.ejournal.unam.mx/moe/no118/MOE11806.pdf>
- Romero, Á. (2006). *Principio de Contabilidad* (3 ed.). (J. Mares, Ed.) México D.F: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 09 de 05 de 2016
- SBS. (2001). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf

- SBS. (2009). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_busr=11#134
- SBS. (2012). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT9_2012.pdf
- SBS. (2015). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 09 de 05 de 2016, de Nuevos segmentos de crédito: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/Manuales/presentacion_segmentos_creditos.pdf
- SBS. (Diciembre de 2015). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 2016 de 05 de 02, de Indicadores de Solidez: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=2180&vp_tip=2
- Serrano, F., & Sánchez Rodríguez, P. (s.f.). *Biblioteca digital de la Universidad de Murcia*. Recuperado el 23 de 08 de 2016, de Análisis Cuantitativos de datos en Ciencias Sociales Con el SPSS, Correlaciones vivariadas y parciales: https://digitum.um.es/xmlui/bitstream/10201/27921/2/SPSS_CORRELACIONES.pdf
- Soto, M. (2009). *Eumend.net*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/mcsi/Teoria%20del%20Dinero%20y%20el%20Credito.htm>
- SRI. (2012-2013). Estado de Resultados del Caso B del año 2012-2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- SRI. (2012-2013). Estado de Situación Financiera del Caso B del año 2012-2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.

- SRI. (2013). Estado de Resultados del Caso B del año 2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- SRI. (2013). Estado de Situación Financiera del Caso B del año 2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- SRI. (2013-2014). Estado de Resultado del Caso A de los años 2013-2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi. Recuperado el 14 de 07 de 2016
- SRI. (2013-2014). Estado de Situación Financiera del Caso A de los años 2013-2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi. Recuperado el 14 de 07 de 2016
- SRI. (2014). Estado de Resultado de la Empresa Caso A del año 2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- SRI. (2014). Estado de Situación Financiera de la Empresa Caso A del año 2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- SRI. (2015). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/detalle-de-obligaciones-por-contribuyente;jsessionid=RjEkImk5-Y0J3TVh5DGIT2vq>
- SRI. (s.f.). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 07 de 08 de 2016, de Sociedades/Obligaciones Tributarias: <http://www.sri.gob.ec/de/136>
- SRI; Supercias; Empresa Caso B. (2013). *Estados Financieros. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la Empresa Caso B del año 2013*. Cotopaxi.
- Stiglitz, J. (2002). *Revista Austriana de Economía*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de La información y el cambio en el paradigma de la ciencia económica: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2305220>
- Supercias, SRI, Empresa Caso A. (2014). Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de la empresa caso A del año 2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi.

- Supercias. (11 de 10 de 2011). *Superintendencia de Compañías del Ecuador*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de Resolución No. SC.SG.DRS.G.11.02: http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/14b.pdf
- Supercias. (2012). *Superintendencia de Compañías del Ecuador*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de Tabala de indicadores: http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Supercias. (2012-2013). Estado de Resultados del Caso B de los años 2012-2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Supercias. (2012-2013). Estado de Situación Financiera del Caso B de los años 2012-2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Supercias. (2013). Estado de Resultados del Caso B del año 2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Supercias. (2013). Estado de Situación Financiera del Caso B del año 2013. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Supercias. (2013-2014). Estado de Resultado del Caso A del año 2013-2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi. Recuperado el 14 de 07 de 2016
- Supercias. (2013-2014). Estado de Situación Financiera Caso A del año 2013-2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi. Recuperado el 14 de 07 de 2016
- Supercias. (2014). Estado de Resulta de la Empresa Caso A del año 2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Supercias. (2014). Estado de Situacion Financiera de la empresa Caso A del año 2014. *Estados Financieros*. Cotopaxi.
- Supercias. (2014). *Superintendencia de Compañías del Ecuador*. Recuperado el 11 de 05 de 2016, de <http://181.198.3.74:10039/wps/wcm/connect/77091929-52ad-4c36-9b16-64c2d8dc1318/LEY+DE+COMPA%C3%91IAS+act.+Mayo+20+2014.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=77091929-52ad-4c36-9b16-64c2d8dc1318>

- Supercias. (s.f.). *Superintendencia de Compañías del Ecuador*. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de Manual del usuario para el ingreso de estados financieros: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/formularios/Manual-de-usuario.pdf
- Supercias; SRI, Empresa Caso B. (2013). *Estado de Resultados del año 2013*. Superintendencia de Compañías del Ecuador; Servicio de Rentas Internas, Empresa Caso B, Cotopaxi.
- Supercias; SRI; Empresa Caso A. (2014). *Estado de Resultado del año 2014*. Superintendencia de compañías del Ecuador; Servicio de Rentas Interna; Empresa Caso A, Cotopaxi. Recuperado el 11 de 07 de 2016
- Supercias; SRI; Empresa Caso A. (2014). *Estado de Situación Financiera del año 2014*. Superintendencia de Compañías del Ecuador; Servicio de Rentas Internas; Empresa Caso A, Cotopaxi. Recuperado el 11 de 07 de 2016
- Supercias; SRI; Empresa Caso B. (2013). *Estado de Situación Financiera del año 2013*. Superintendencia de Compañías del Ecuador; Servicio de Rentas Internas; Empresa Caso B, Cotopaxi. Recuperado el 11 de 07 de 2016
- Supercias; SRI; Empresa Caso B. (2013). *Estado de Situación Financiera del año 2013*. Superintendencia de Compañías del Ecuador; Servicio de Rentas Internas; Empresa Caso B, Cotopaxi. Recuperado el 11 de 07 de 2016
- Thompson, I. (2007). *Promo Negocios*. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de <http://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html#notas>
- UBA. (26 de Octubre de 2009). *Universidad de Buenos Aires*. Recuperado el 10 de 10 de 2016, de Resumen Smith Y Ricardo: <http://www.estudiantesuba.com/relaciones-de-trabajo/economia-del-trabajo-iii/537-resumen-smith-y-ricardo.html>
- Universidad de Cádiz*. (s.f.). Recuperado el 21 de 03 de 2016, de http://www.csintranet.org/competenciaslaborales/index.php?option=com_content&view=article&id=163:toma-de-decisiones&catid=55:competencias

- Úrias , J. (2004). *Teoría de la Contabilidad Financiera*. España: Ediciones Académicas S.A. Recuperado el 10 de 05 de 2016
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2010). *Contabilidad Financiera* (11 ed.). (M. Estrada, Ed.) México D.F: Cengage Learnig. Recuperado el 06 de 05 de 2016
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros* (9 ed.). (J. Mares, Ed.) México D.F: McGraw Hill Interamericana. Recuperado el 06 de 05 de 2016
- Zabala, V. (2015). Ranking Financiero 2015. *Revista Ekosnegocios*, 1-77. Recuperado el 11 de 05 de 2016
- Zapata Sánchez, P. (2011). *Contabilidad General* (7 ed.). (L. Solano, Ed.) Colombia: McGraw Hill Interamericana. Recuperado el 06 de 05 de 2016

Anexos

Anexo 1 Encuesta



UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS -ESPE
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

ENCUESTA DIRIGIDA A FUNCIONARIOS BANCARIOS

Objetivo: Identificar el tratamiento de la información contable financiera en la toma de decisión crediticia

Instrucciones: Lea y marque con una (X) su respuesta.

1. Su institución financiera tiene un asesor especializado para el manejo de crédito del sector empresarial- corporativo?

1.1 Si

1.2 No

En el caso de que su respuesta sea negativa quien se encarga de administrar esos créditos _____

2. Dentro de los requisitos exigidos para un crédito en el sector empresarial- corporativo de la actividad comercial exigen la presentación de estados financieros?

2.1 Si

2.2 No

En caso de ser afirmativa su respuesta, seleccione cuales:

a. Estado declarado al SRI o formulario 101

b. Estado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador

c. Estado financiero interno

Otros

Cuales _____

3. En base a su experiencia, los estados financieros que le presentan estas empresas como son: la declaración del impuesto a la renta, los balances interno y/o balances presentados a la superintendencia de compañías coinciden en sus valores

3.1 Si

3.2 No

4. Según su criterio que estado financiero considera usted que presenta mayor variación de información con la realidad económica de la empresa.

- 4.1 Estado declarado al SRI o formulario 101
- 4.2 Estado presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador
- 4.3 Estado financiero interno

5. Asigne el nivel de importancia en una escala del 1 al 5 a los factores de crédito que inciden en la toma de decisión de otorgamiento del mismo. (Considere al número 1 como el más importante)

- 5.1 Capacidad de pago
- 5.2 Capital disponible
- 5.3 Colateral o garante
- 5.4 Carácter
- 5.5 Condiciones económicas

6. Dentro de los elementos de evaluación crediticia el indicador de rentabilidad que considera la institución financiera de la empresa evaluada debe guardar relación con el rendimiento promedio del sector

- 6.1 Si
- 6.2 No

7. En definitiva, El otorgamiento de un crédito comercial se basa en la imagen fiel de la información contable-financiera que la empresa presenta a sus usuarios.

- 7.1 Si
- 7.2 No

8. Considera usted que una banco debería contar con una herramienta que le permita validar la información contable- financiera que más se acerque a la realidad de la empresa

- 8.1 Si
- 8.2 No

Su aporte fortaleció nuestra investigación

Anexo 2 Validación del instrumento



REPÚBLICA DEL ECUADOR
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
DEL COMERCIO

Latacunga, 5 de agosto del 2016.
Dra.
Magda Francisca Ceja Martínez
Docente metodológica
Asunto: Validación

El motivo de la presente es solicitar su valiosa colaboración en la revisión del instrumento anexo, el cual tiene como objetivo obtener la validación del cuestionario que se aplicará para la fundamentación y desarrollo del proyecto de investigación titulado "EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE - FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTACACHI PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA".

Para efectuar la validación del instrumento, Usted deberá leer cuidadosamente cada enunciado y sus correspondientes alternativas de respuesta, en donde se pueden seleccionar una, varias o ninguna alternativa de acuerdo al criterio personal y profesional del actor que responde al instrumento. Por otra parte se le agradece cualquier sugerencia relativa a redacción, contenido, pertinencia, y congruencia u otro aspecto que se considere relevante para mejorar el mismo.

Seguros de contar con su experiencia como Experto en validar instrumentos, anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente:

Emilee Lineth Ancochea Herrera
C.C. 0503331308
TESISTA

María Belén Segovia Osorio
C.C.0503799886
TESISTA



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Vc. Magda Francisca Ceja Martínez, titular de la cédula de ciudadanía N°1757404302 de profesión Doctora en Economía de Empresas, ejerciendo actualmente como Docente de La Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación a los distintos sectores de crédito de las bancas de la ciudad de Latacunga.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo brindar las siguientes apreciaciones.

CRITERIOS	APRECIACIÓN CUALITATIVA			OBSERVACIONES
	Deficiente	Regular	Buena	
Presentación del instrumento			X	
Claridad en la redacción de los ítems			X	
Pertinencia de la pregunta con los objetivos			X	
Relevancia del contenido			X	
Facilidad de aplicación			X	

En Latacunga, a los 5 días del mes de Agosto del 2016

Magda Francisca Ceja Martínez
C.C. 1757404302

Docente De La Universidad De Las Fuerzas Armadas ESPE



JUICIO DE EXPERTOS SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

Instrucciones

Por favor, lea detenidamente cada uno de los enunciados y respuestas de cada ítem.
Utilice el siguiente formato para indicar su grado de acuerdo o desacuerdo con cada enunciado que se presenta, marcando con una equis (X) en el espacio correspondiente según la siguiente escala:

- Deficiente
- Regular
- Buena

Si desea plantear alguna sugerencia para enriquecer el instrumento, utilice el espacio correspondiente a observaciones, ubicando al margen derecho del formato.

CRITERIOS	APRECIACIÓN CUALITATIVA			OBSERVACIONES
	Deficiente	Regular	Buena	
Presentación del instrumento				
Claridad en la redacción de los ítems				
Pertinencia de la pregunta con los objetivos				
Relevancia del contenido				
Facilidad de aplicación				

Información Personal

Nombre Completo: CEJA MARTINEZ CEJA FRANCISCA
Número de Identificación: 01114121
Nacionalidad: VENEZUELA
Género: FEMENINO

[Ejecutar Validación](#)

TRÁMITE DE CARGO MUEL

Título	Institución de Educación Superior	Tipo	Acumulado Por	Nombre de Registro	Fecha de Registro	Observación
MAGISTER EN ADMINISTRACION DE TRABAJO Y RELACIONES LABORALES	UNIVERSIDAD DE CANTON CAYSHI	Enfermería	REGISTRO	REGISTRO	2015-10-02	
DOCTORADO EN PSICOLOGIA DE PROGRAMAS DE ESTUDIOS DEPOSICIONALES	UNIVERSIDAD DE BARCELONA	Enfermería	REGISTRO	REGISTRO	2015-10-02	Título de Doctorado otorgado para el ejercicio de la docencia y para el ejercicio de la docencia
DOCTORADO EN CIENCIAS SOCIALES MEDICINA ESTUDIOS DE TRABAJO	UNIVERSIDAD DE CANTON CAYSHI	Enfermería	REGISTRO	REGISTRO	2015-10-02	Título de Doctorado otorgado para el ejercicio de la docencia y para el ejercicio de la docencia

TRÁMITE DE TÍTULO MUEL

Título	Institución de Educación Superior	Tipo	Acumulado Por	Nombre de Registro	Fecha de Registro	Observación
DOCTORADO EN CIENCIAS SOCIALES ADMINISTRACION	UNIVERSIDAD DE CANTON CAYSHI	Enfermería	REGISTRO	REGISTRO	2015-10-02	



REPÚBLICA DEL ECUADOR
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
DEL COMERCIO

Latacunga, 5 de agosto del 2016
Ing.
Mariela Cristina Chango Galarr
Docente y Coordinadora del Área de Contabilidad
Asunto: Validación

El motivo de la presente es solicitar su valiosa colaboración en la revisión del instrumento anexo, el cual tiene como objetivo obtener la validación del cuestionario que se aplicará para la fundamentación y desarrollo del proyecto de investigación titulado "EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE - FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA".

Para efectuar la validación del instrumento, usted deberá leer cuidadosamente cada enunciado y sus correspondientes alternativas de respuesta, en donde se pueden seleccionar una, varias o ninguna alternativa de acuerdo al criterio personal y profesional del autor que responde al instrumento. Por otra parte se le agradece cualquier sugerencia relativa a redacción, contenido, pertinencia, y congruencia u otro aspecto que se considere relevante para mejorar el mismo.

Seguro de contar con su experiencia como Experto en validar instrumentos, anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente:

Enrique Lierth Alonso Guerra
C.C. 0503331308
TESISTA

María Bolívar Segovia Queiro
C.C. 0903799086
TESISTA



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Mariela Cristina Chango Galarr, titular de la cédula de ciudadanía N°1803406493 de profesión Ingeniera en Contabilidad de Auditoría CPA, ejerciendo actualmente como Docente y Coordinadora de Área de Contabilidad de La Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación a los distintos sectores de crédito de los bancos de la ciudad de Latacunga.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puede formular las siguientes apreciaciones.

CRITERIOS	APRECIACIÓN CUALITATIVA			OBSERVACIONES
	Deficiente	Regular	Buena	
Presentación del instrumento			<input checked="" type="checkbox"/>	
Claridad en la redacción de los ítems			<input checked="" type="checkbox"/>	
Pertinencia de la pregunta con los objetivos			<input checked="" type="checkbox"/>	
Relevancia del contenido			<input checked="" type="checkbox"/>	
Facilidad de aplicación			<input checked="" type="checkbox"/>	

En Latacunga, a los 5 días del mes de Agosto del 2016

Mariela Cristina Chango Galarr
C.C. 1803406493

Docente De La Universidad De Las Fuerzas Armadas ESPE



JURCO DE EXPERTOS SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

Instrucciones

Por favor, los detalladamente cada uno de los enunciados y respuestas de cada ítem.

Utilice el siguiente formato para indicar su grado de acuerdo o desacuerdo con cada enunciado que se presenta, marcando con una equis (X) en el espacio correspondiente según la siguiente escala:

1. Deficiente
2. Regular
3. Buena

Si desea plantear alguna sugerencia para enriquecer el instrumento, utilice el espacio correspondiente a observaciones, citando al margen derecho del formato.

CRITERIOS	APRECIACIÓN CUALITATIVA			OBSERVACIONES
	Deficiente	Regular	Buena	
Presentación del instrumento				
Claridad en la redacción de los ítems				
Pertinencia de la pregunta con los objetivos				
Relevancia del contenido				
Facilidad de aplicación				

Información Personal

Nombre Completo: CHANG GALARR MARIELA CRISTINA
 Número de Identificación: 1803406493 [Verificar Información](#)
 Nacionalidad: ECUATORIANA
 Género: FEMENINO

TÍTULOS O CURSOS DE INGENIERÍA

Título	Institución de Educación Superior	Tipo	Resolución Por	Número de Registro	Fecha de Registro	Observación
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD DE AUDITORÍA	UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE	Normal		0544400001	2014-03	

TÍTULOS DE TÉCNICO

Título	Institución de Educación Superior	Tipo	Resolución Por	Número de Registro	Fecha de Registro	Observación
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD	UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO	Normal		101-01-0001	2014-15	



REPÚBLICA DEL ECUADOR
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
DEL COMERCIO

Latacunga, 7 de agosto del 2016
/s/

Elisabeth Jiménez
Docente del Área Financiera
Asunto: Validación

El motivo de la presente es solicitar su valiosa colaboración en la revisión del instrumento anexo, el cual tiene como objetivo obtener la validación del cuestionario que se aplicará para la fundamentación y desarrollo del proyecto de investigación titulado "EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE - FINANCIERA DE LAS EMPRESAS CON PERSONERÍA JURÍDICA DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA".

Para efectuar la validación del instrumento, Usted deberá leer cuidadosamente cada enunciado y sus correspondientes alternativas de respuesta, en donde se pueden seleccionar una, varias o ninguna alternativa de acuerdo al criterio personal y profesional del actor que responda al instrumento. Por otra parte se le agradece cualquier sugerencia relativa a redacción, contenido, pertinencia, y congruencia u otro aspecto que se considere relevante para mejorar el mismo.

Según de contar con su experiencia como Experto en validar instrumentos, anticipamos nuestros agradecimientos.

Ateentamente:
Elisabeth Jiménez

C.C. 0903331308
TESTISTA

Maria Helena Segura Quispe

C.C. 0963799686
TESTISTA



JURCO DE EXPERTOS SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

Instrucciones

Por favor, leer detenidamente cada uno de los enunciados y respuestas de cada ítem.

Utilice el siguiente formato para indicar su grado de acuerdo o desacuerdo con cada enunciado que se presenta, marcando con una equis (X) en el espacio correspondiente según la siguiente escala:

1. Deficiente
2. Regular
3. Buena

Si desea plantear alguna sugerencia para enriquecer el instrumento, utilice el espacio correspondiente a observaciones, ubicando al margen derecho del formato.

CRITERIOS	APRECIACIÓN CUALITATIVA			OBSERVACIONES
	Deficiente	Regular	Buena	
Presentación del instrumento				
Claridad en la redacción de los ítems				
Pertinencia de la pregunta con los objetivos				
Relevancia del contenido				
Facilidad de aplicación				



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Elisabeth Jiménez, titular de la cédula de ciudadanía N°0901857106 de profesión Ingeniera en Administración de Empresas y Magister en mención PYMES, ejerciendo actualmente como Docente y Coordinadora de Área de Contabilidad de La Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación a los distintos actores de crédito de los bancos de la ciudad de Latacunga.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

CRITERIOS	APRECIACIÓN CUALITATIVA			OBSERVACIONES
	Deficiente	Regular	Buena	
Presentación del instrumento			/	
Claridad en la redacción de los ítems			/	
Pertinencia de la pregunta con los objetivos			/	
Relevancia del contenido			/	
Facilidad de aplicación			/	

En Latacunga, a los 5 días del mes de Agosto del 2016

Elisabeth Jiménez
C.C. 0901857106

Docente De La Universidad De Las Fuerzas Armadas ESPE

Información Personal

Nombre Completo: JENICELA DURAN GARCIA
 Número de Identificación: 0901857106
 Nacionalidad: ECUATORIANA
 Género: FEMENINO

[Ver más información](#)

FECHA DE CURSOS WEB

Nombre	Institución de Educación Superior	Tipo	Reconocido Por	Número de Registros	Fecha de Registro	Observación
GRUPO DE CURSOS DE INICIACIÓN EN LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA	ESCUELA POLITÉCNICA DE INGENIERÍA	Grupos	Escuela	09-03-2016	2016-08	
GRUPO DE CURSOS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA	ESCUELA POLITÉCNICA DE INGENIERÍA	Grupos	Escuela	09-03-2016	2016-08	

FECHA DE CURSOS WEB

Nombre	Institución de Educación Superior	Tipo	Reconocido Por	Número de Registros	Fecha de Registro	Observación
GRUPO DE CURSOS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA	UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO	Grupos	Escuela	09-03-2016	2016-08	
GRUPO DE CURSOS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA	UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO	Grupos	Escuela	09-03-2016	2016-08	

Anexo 7 Cédula analítica de asimetrías financieras

Cuenta	Descripción	Efecto
Fundamentación legal		
Fundamentación legal		
Fundamentación legal		

Anexo 8 Estados financieros Caso “A” y Caso “B”



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**


CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas:
**EUNICE LIZETH ALCOCER HERRERA y MARÍA BELÉN SEGOVIA
OSORIO**

En la ciudad de Latacunga, a los: **21 días del mes de octubre del 2016.**

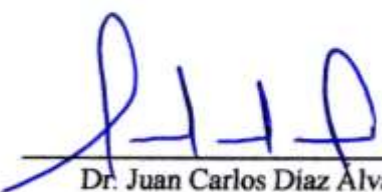
Aprobado por:


Ing. MSc. Elisabeth Jiménez Silva

DIRECTORA DEL PROYECTO


Ing. Julio Tapia L.

DIRECTOR DE CARRERA


Dr. Juan Carlos Díaz Álvarez

SECRETARIO ACADÉMICO