



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 PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E
INDUSTRIAL DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PARA
UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN
LA BANCA ECUATORIANA.**

AUTORAS:

**ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA
GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME**

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 PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA**” realizado por la señora **ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA** y la señorita **GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME**, 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 la señora **ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA** y la señorita **GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME** para que lo sustenten públicamente.

Latacunga, 24 de octubre del 2016

**ERLINDA ELISABETH JIMÉNEZ SILVA
DIRECTORA**



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD


Nosotras, **ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA**, con cédula de identidad N° 0503494007 y **GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME**, con cédula de identidad N° 0503986390, declaramos que este trabajo de titulación "**EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA 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 declaro que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello me declaro responsable del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

Latacunga, 24 de octubre del 2016



ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA
C.C. 0503494007



GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME
C.C. 0503986390



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotras, **ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA** y **GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en la biblioteca Virtual de la institución el presente trabajo de titulación **“EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA”** cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, 24 de octubre del 2016

ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA
C.C. 0503494007

GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME
C.C. 0503986390

DEDICATORIA

La presente investigación quiero dedicarla especialmente a mi familia sin el apoyo de ustedes no hubiera logrado alcanzar esta meta.

A mi mami un ser maravilloso que Dios me mando para que me cuidara, mami a usted le debo lo que soy gracias por sacarme adelante sin importar las adversidades, por orientarme en el camino del bien, enseñarme a luchar por mis metas, por estar ahí incondicionalmente cuando la necesito, por ser ejemplo de lucha, perseverancia y amor absoluto.

Papi por el apoyo, por ser ejemplo de valores como el respeto, la honestidad, la honradez y por enseñarme a trabajar duro para conseguir nuestros objetivos en la vida.

A mis hermanas Jhoanna y Gabriela por los momentos de sonrisas y travesuras, hermanitas las quiero mucho.

Edwin por convertirte en mi amigo, compañero, y esposo, gracias por apoyarme en mis decisiones, por consentirme, por hacerme reír con tus ocurrencias, llegaste a mi vida en el momento menos esperado y la cambiaste para siempre. Nos espera un largo andar, sueños por construir juntos, eres mi fuerza, mi vida, te amo.

Dominick por ser ese angelito luz que, con tu sonrisa, tus ojitos llenos de vida, tus locuras y ocurrencias llena de alegría todos mis días, te convertiste en la motivación más fuerte para salir adelante. Hijo eres el regalo más grande que Dios me pudo dar, te amo.

A mi ñaña Rosa por ser como una segunda madre, por estar ahí para recordarme lo más valioso de la vida y por el cariño incondicional.

Karito por ser una amiga incondicional, juntas hemos recorrido un largo camino con alegrías, aciertos, obstáculos, gracias por la complicidad y el cariño.

Estefanía Elizabeth

Dedico esta investigación a mi madre Nelly por la nobleza de su gran corazón, para mi padre Fausto por su arduo trabajo y sacrificio, Ale a ti, a tu valentía, tenacidad, protección, eres mi wonderwall; los amo más que a mi propia vida.

Para mis abuelitos en la tierra y en el cielo, mis primos y tíos; de manera especial a mi tío Iván; quienes desde mi infancia me han apoyado con su afecto incondicional.

A mis leales amigos y ángeles de luz, quienes después de todo este tiempo, siempre han estado a mi lado y permanecerán en mi corazón.

Y a Tomás por ser mi Patronus.

Para todos ellos, por ser las estrellas de mi cielo y la melodía de mi canción, con amor,

Gabriela Karolina.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por guiarnos en el camino, mostrarnos la luz en las dificultades, por aquellos momentos de felicidad únicos y duraderos, además por habernos brindado la oportunidad de estudiar para alcanzar esta meta tan anhelada.

Para la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE por ser nuestra alma máter, convirtiéndose en un segundo hogar durante los años de estudio, también al departamento CEAC y docentes que a lo largo de la carrera han sido artífices de nuestra formación académica, moral y cívica.

Al ingeniero Julio Tapia, quien siendo profesor además de entregarnos su conocimiento nos ha inculcado valores esenciales como la humildad, respeto y compañerismo. Ahora en su rol como director de nuestra querida carrera se ha desempeñado de manera eficiente, acertada y siempre atento a las necesidades de los estudiantes.

A la ingeniera Elizabeth Jiménez por ser una excelente docente, que desde las aulas ha sido quien nos ha brindado desinteresadamente su tiempo, experiencia, conocimientos y paciencia; es por ello que, sin lugar a dudas, ha sido la persona indicada para dirigir este proyecto, mostrando desde el principio ser una persona íntegra, transparente y con valores morales que resaltan su calidad como persona y profesional.

Dirigimos también nuestro agradecimiento a la Dra. Magda Cejas quien nos ha apoyado con sus saberes en la parte metodológica de la investigación desde el inicio de la misma, y que ha permanecido presta para atender nuestras inquietudes.

ÍNDICE DE CONTENIDO

PORTADA	i
CERTIFICADO	ii
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	iii
AUTORIZACIÓN (PUBLICACIÓN BIBLIOTECA VIRTUAL)	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xvi
ÍNDICE DE FIGURAS	xxii
RESUMEN	xxv
ABSTRACT	xxvi

CAPÍTULO I

LA INFORMACIÓN CONTABLE Y FINANCIERA EN LAS DECISIONES CREDITICIAS DE LAS PYMES COMERCIALES E INDUSTRIALES DEL ECUADOR	1
1.1. Tema de investigación	1
1.2. Antecedentes	1
1.3. Planteamiento del problema.....	3
1.4. Justificación de la investigación	9
1.5. Importancia de la investigación	10
1.6. Objetivos	10
1.6.1. Objetivo general	10
1.6.2. Objetivos específicos	11
1.7. Hipótesis	11
1.7.1. Hipótesis alternativa.....	11

1.7.2.	Hipótesis nula	11
1.8.	Variables de investigación.....	11
1.8.1.	Variable dependiente	11
1.8.2.	Variable independiente.....	11
1.8.3.	Operacionalización de variables.....	12

CAPÍTULO II

BASES TEÓRICAS Y CONCEPTUALES EN LA INVESTIGACIÓN DE LA EVALUACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE Y FINANCIERA 13

2.1.	Teorías de la contabilidad	13
2.2.	Contabilidad.....	14
2.3.	Historia de la contabilidad	15
2.4.	La contabilidad como profesión.....	15
2.5.	Contabilidad financiera.....	16
2.6.	Normas y principios contables.....	16
2.7.	La ecuación contable	17
2.8.	Elementos económicos	18
2.9.	Estados financieros.....	19
2.10.	Estado de situación financiera.....	19
2.11.	Estado de resultados	20
2.12.	Teorías financieras.....	21
2.13.	Finanzas	23
2.14.	La información financiera	23
2.15.	Análisis vertical	24
2.16.	Análisis horizontal	24
2.17.	Diferencias entre análisis horizontal y vertical	25
2.18.	Indicadores financieros	26

2.19.	Tipos de indicadores financieros	27
2.19.1.	Indicadores de liquidez.....	27
2.19.2.	Indicadores de apalancamiento.....	27
2.19.3.	Indicadores de actividad.....	29
2.19.4.	Indicadores de rentabilidad	30
2.20.	Evaluación contable – financiera.....	31
2.21.	Institución financiera	31
2.22.	Banco.....	32
2.23.	Tasa activa y pasiva.....	32
2.24.	Crédito	33
2.24.1.	Las cinco “C” del crédito.....	34
2.25.	Crédito comercial	34
2.26.	Cartera de crédito	35
2.27.	Índice de morosidad	36
2.28.	Credit scoring	36
2.29.	Riesgo crediticio.....	37
2.30.	Modelos de evaluación crediticia.....	37
2.31.	Metodología de evaluación crediticia.....	38
2.31.1.	Análisis cualitativo	38
2.31.2.	Análisis cuantitativo.....	39
2.31.3.	Destino del crédito	40
2.32.	Empresa.....	40
2.33.	Tipos de empresas según su actividad	41
2.34.	Pequeñas y Medianas empresas (PYMES).....	41
2.35.	Segmentos de PYMES.....	42
2.36.	Codificación Industrial Internacional Uniforme CIIU.....	42
2.37.	Organismos de control	42

2.37.1. Banco Central	42
2.37.2. Superintendencia de Bancos.....	43
2.37.3. Superintendencia de Compañías	43
2.37.4. Servicio de Rentas Internas (SRI)	43
2.38. Teoría de las asimetrías de la información	44
2.38.1. Selección adversa.....	44
2.38.2. El riesgo moral	45
2.39. Fundamentación legal NIIF en el Ecuador	46
2.40. NIIF para PYMES.....	47
2.41. Segmentos de crédito comercial	48
2.42. Código de ética del contador ecuatoriano	49
2.43. Ley de contadores.....	50
2.44. Código Orgánico Integral Penal	50
2.45. Código Tributario.....	52
2.46. Formularios de declaración de Impuesto a la Renta.....	52
2.46.1. Formulario 101. Impuesto a la Renta sociedades.....	52
2.46.2. Formulario 102. Impuesto a la Renta personas naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad	53

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA PARA EL ESTUDIO DE LA EVALUACIÓN CONTABLE – FINANCIERA EN LAS PYMES

3.1. Modalidad de la investigación	55
3.1.1. Investigación pura o teórica	55
3.1.2. Investigación aplicada o práctica.....	55
3.1.3. Investigación teórico - práctica	56
3.2. Tipos de investigación.....	56
3.2.1. Investigación descriptiva	56

3.2.2.	Investigación exploratoria.....	57
3.2.3.	Investigación correlacional	57
3.2.4.	Investigación explicativa.....	58
3.3.	Diseño de la investigación.....	59
3.3.1.	Programación del diseño.....	60
3.4.	Metodología de la investigación	60
3.4.1.	Método inductivo	61
3.4.2.	Método deductivo.....	61
3.4.3.	Método analítico.....	61
3.4.4.	Método sintético	62
3.5.	Tipo de hipótesis	62
3.6.	Metodología para verificación de hipótesis.....	63
3.6.1.	Prueba de hipótesis	63
3.7.	Población	65
3.7.1.	Población directa.....	66
3.7.2.	Población indirecta.....	68
3.8.	Muestra	69
3.9.	Casos de estudio	70
3.9.1.	Caso I	71
3.9.2.	Caso II	71
3.9.3.	Caso III	71
3.10.	Técnica de recolección de datos	72
3.11.	Instrumentos	73
3.12.	Comité de validación de encuesta.....	74
3.13.	Papeles de trabajo	74
3.14.	Técnicas de análisis de datos	74
3.14.1.	Tabulación de datos	74

3.14.2. Chi cuadrado.....	75
---------------------------	----

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE LAS PYMES PARA LAS DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA.....77

4.1. Delimitación del estudio	77
4.2. Evaluación de las PYMES comercial e industrial en el Ecuador.....	78
4.2.1. Antecedentes del sector PYMES comercial e industrial	78
4.2.2. Situación ante los organismos de control SRI y Superintendencia de Compañías.....	79
4.2.3. Leyes y normativas aplicables.....	81
4.3. Evaluación de las PYMES comerciales e industriales en la provincia de Tungurahua.....	88
4.4. Evaluación contable de los casos de estudio	90
4.4.1. Caso I	90
4.4.2. Caso II	131
4.4.3. Caso III	166
4.5. Evidencias diferenciales en la evaluación contable de los casos de estudio	201
4.5.1. Análisis del activo.....	201
4.5.2. Análisis del pasivo.....	203
4.5.3. Análisis del patrimonio	204
4.5.4. Análisis de ingresos	205
4.5.5. Análisis de costos	206
4.5.6. Análisis de gastos	207
4.6. Evaluación financiera de los casos de estudio	207
4.6.1. Análisis de los Índices financieros de las empresas con el sector .	208

4.7.	Comparativo de estados financieros	263
4.7.1.	Diferencias de forma	263
4.7.2.	Diferencias de fondo	265

CAPÍTULO V

DIAGNÓSTICO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LOS SECTORES DE ESTUDIO

5.1.	Análisis de información en base a los analistas crediticios del sistema bancario	266
5.1.1.	Análisis de la encuesta.....	266
5.2.	Comprobación de hipótesis	302
5.2.1.	Procedimiento manual.....	303
5.2.2.	Procedimiento con el uso de SPSS 18.....	305
5.3.	Informe crítico	309
5.3.1.	Título.....	309
5.3.2.	Introducción	310
5.3.3.	Resultados	310
5.3.4.	Reflexiones y recomendaciones.....	319

CAPÍTULO VI

HERRAMIENTA CREDITICIA SUGERIDA PARA LA BANCA ECUATORIANA DEL SEGMENTO PYMES EN EL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL

6.1.	Datos informativos	322
6.2.	Antecedentes de la propuesta.....	322
6.3.	Justificación	323
6.4.	Objetivos	323
6.5.	Fundamentación de la propuesta	323

6.6.	Metodología sugerida para ejecutar la propuesta.....	325
6.7.	Lineamientos de control	326
6.8.	Uso de la herramienta	326
6.9.	Ejemplo de aplicación de la herramienta.....	327

CONCLUSIONES.....	335
--------------------------	------------

RECOMENDACIONES.....	337
-----------------------------	------------

SIGLAS Y ABREVIATURAS UTILIZADAS.....	338
--	------------

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	339
--	------------

ANEXOS	346
---------------------	------------

ANEXO 1: PROGRAMA DE INVESTIGACIÓN

ANEXO 2: MODELO ENCUESTA

ANEXO 3: VALIDACIÓN ENCUESTA - CONTABILIDAD

ANEXO 4: VALIDACIÓN ENCUESTA - FINANZAS

ANEXO 5: VALIDACIÓN ENCUESTA - INVESTIGACIÓN

ANEXO 6: INDICADORES FINANCIEROS SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

ANEXO 7: TABLA DISTRIBUCIÓN CHI-CUADRADO

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables	12
Tabla 2 Teorías contables	14
Tabla 3 Teorías financieras	22
Tabla 4 Diferencias análisis horizontal y vertical	25
Tabla 5 Indicadores de liquidez	27
Tabla 6 Indicadores de apalancamiento	28
Tabla 7 Indicadores de actividad	29
Tabla 8 Indicadores de rentabilidad	30
Tabla 9 Cinco C del crédito.....	34
Tabla 10 Cartera de crédito	36
Tabla 11 Tipos de empresas según su actividad	41
Tabla 12 Cronograma adopción NIIF	47
Tabla 13 Clasificación de las empresas.....	48
Tabla 14 Segmentos de crédito	48
Tabla 15 Código de ética del contador ecuatoriano	49
Tabla 16 Fecha máxima de declaración Impuesto a la Renta.....	53
Tabla 17 Diseño de la investigación	59
Tabla 18 Método inductivo.....	61
Tabla 19 PYMES Tungurahua	66
Tabla 20 Subsectores PYMES industriales y comerciales	67
Tabla 21 Banca en Tungurahua.....	68
Tabla 22 Tipos de muestreo	69
Tabla 23 Representatividad de los sectores e ingresos	78
Tabla 24 Concentración de empresas en Tungurahua por tipo.....	89
Tabla 25 Concentración de empleo en Tungurahua	89
Tabla 26 Caso I. Análisis horizontal estados internos - activo.....	90
Tabla 27 Caso I. Análisis horizontal estados internos – pasivo.....	93
Tabla 28 Caso I. Análisis horizontal estados internos - patrimonio	94
Tabla 29 Caso I. Análisis horizontal estados internos - ingresos	95
Tabla 30 Caso I. Análisis horizontal estados internos - gastos	97
Tabla 31 Caso I. Análisis horizontal estados internos - costos.....	101
Tabla 32 Caso I. Análisis vertical estados internos - activo.....	102

Tabla 33 Caso I. Análisis vertical estados internos - pasivo.....	104
Tabla 34 Caso I. Análisis vertical estados internos - patrimonio.....	105
Tabla 35 Caso I. Análisis vertical estados internos - ingresos.....	106
Tabla 36 Caso I. Análisis vertical estados internos - gastos.....	107
Tabla 37 Caso I. Análisis vertical estados internos - costos.....	111
Tabla 38 Caso I. Análisis horizontal estados externos - activo.....	112
Tabla 39 Caso I. Análisis horizontal estados externos - pasivo.....	115
Tabla 40 Caso I. Análisis horizontal estados externos - patrimonio	117
Tabla 41 Caso I. Análisis horizontal estados externos - ingresos	118
Tabla 42 Caso I. Análisis horizontal estados externos - costos.....	119
Tabla 43 Caso I. Análisis horizontal estados externos - gastos	121
Tabla 44 Caso I. Análisis vertical estados externos - activo.....	122
Tabla 45 Caso I. Análisis vertical estados externos - pasivo.....	124
Tabla 46 Caso I. Análisis vertical estados externos – patrimonio.....	126
Tabla 47 Caso I. Análisis vertical estados externos – ingresos.....	127
Tabla 48 Caso I. Análisis vertical estados externos – costos	128
Tabla 49 Caso I. Análisis vertical estados externos – gastos.....	129
Tabla 50 Caso II. Análisis horizontal estados internos - activo.....	131
Tabla 51 Caso II. Análisis horizontal estados internos - pasivo.....	134
Tabla 52 Caso II. Análisis horizontal estados internos - patrimonio	136
Tabla 53 Caso II. Análisis horizontal estados internos - ingresos.....	138
Tabla 54 Caso II. Análisis horizontal estados internos - costos.....	138
Tabla 55 Caso II. Análisis horizontal estados internos - gastos	139
Tabla 56 Caso II. Análisis vertical estados internos – activo.....	140
Tabla 57 Caso II. Análisis vertical estados internos – pasivo.....	142
Tabla 58 Caso II. Análisis vertical estados internos – patrimonio.....	143
Tabla 59 Caso II. Análisis vertical estados internos – ingresos.....	145
Tabla 60 Caso II. Análisis vertical estados internos – costos	145
Tabla 61 Caso II. Análisis vertical estados internos – gastos.....	146
Tabla 62 Caso II. Análisis horizontal estados externos - activo.....	147
Tabla 63 Caso II. Análisis horizontal estados externos - pasivo.....	150
Tabla 64 Caso II. Análisis horizontal estados externos - patrimonio	152
Tabla 65 Caso II. Análisis horizontal estados externos - ingresos.....	154
Tabla 66 Caso II. Análisis horizontal estados externos - costos.....	155

Tabla 67 Caso II. Análisis horizontal estados externos - gastos	156
Tabla 68 Caso II. Análisis vertical estados externos – activo	158
Tabla 69 Caso II. Análisis vertical estados externos – pasivo	160
Tabla 70 Caso II. Análisis vertical estados externos – patrimonio.....	161
Tabla 71 Caso II. Análisis vertical estados externos – ingresos	162
Tabla 72 Caso II. Análisis vertical estados externos – costos	163
Tabla 73 Caso II. Análisis vertical estados externos – gastos.....	164
Tabla 74 Caso III. Análisis horizontal estados internos - activo.....	166
Tabla 75 Caso III. Análisis horizontal estados internos - pasivo.....	169
Tabla 76 Caso III. Análisis horizontal estados internos - patrimonio	171
Tabla 77 Caso III. Análisis horizontal estados internos - ingresos.....	172
Tabla 78 Caso III. Análisis horizontal estados internos - costos.....	172
Tabla 79 Caso III. Análisis horizontal estados internos - gastos.....	173
Tabla 80 Caso III. Análisis vertical estados internos – activo	175
Tabla 81 Caso III. Análisis vertical estados internos – pasivo	177
Tabla 82 Caso III. Análisis vertical estados internos – patrimonio.....	179
Tabla 83 Caso III. Análisis vertical estados internos – ingresos	179
Tabla 84 Caso III. Análisis vertical estados internos – costos	180
Tabla 85 Caso III. Análisis vertical estados internos - gastos.....	181
Tabla 86 Caso III. Análisis horizontal estados externos - activo.....	183
Tabla 87 Caso III. Análisis horizontal estados externos - pasivo.....	186
Tabla 88 Caso III. Análisis horizontal estados externos – patrimonio.....	188
Tabla 89 Caso III. Análisis horizontal estados externos - ingresos.....	189
Tabla 90 Caso III. Análisis horizontal estados externos - costos.....	190
Tabla 91 Caso III. Análisis horizontal estados externos - gastos.....	191
Tabla 92 Caso III. Análisis vertical estados externos – activo	192
Tabla 93 Caso III. Análisis vertical estados externos – pasivo	195
Tabla 94 Caso III. Análisis vertical estados externos – patrimonio.....	197
Tabla 95 Caso III. Análisis vertical estados externos – ingresos	198
Tabla 96 Caso III. Análisis vertical estados externos – costos	199
Tabla 97 Caso III. Análisis vertical estados externos – gastos	200
Tabla 98 Evidencias diferenciales del activo.....	201
Tabla 99 Evidencias diferenciales del pasivo.....	203
Tabla 100 Evidencias diferenciales del patrimonio	204

Tabla 101 Evidencias diferenciales de los ingresos	205
Tabla 102 Evidencias diferenciales de los costos	206
Tabla 103 Evidencias diferenciales de los gastos	207
Tabla 104 Caso I. Índice liquidez corriente	208
Tabla 105 Caso I. Índice prueba ácida.....	209
Tabla 106 Caso I. Índice endeudamiento del activo.....	210
Tabla 107 Caso I. Índice endeudamiento patrimonial	211
Tabla 108 Caso I. Índice endeudamiento del activo fijo	212
Tabla 109 Caso I. Índice de apalancamiento	213
Tabla 110 Caso I. Índice de apalancamiento financiero.....	214
Tabla 111 Caso I. Índice de rotación de cartera.....	215
Tabla 112 Caso I. Índice de rotación de activo fijo	216
Tabla 113 Caso I. Índice de rotación de ventas	216
Tabla 114 Caso I. Índice periodo medio de cobranza	217
Tabla 115 Caso I. Índice periodo medio de pago.....	218
Tabla 116 Caso I. Índice impacto de gastos administración y ventas	219
Tabla 117 Caso I. Índice impacto de la carga financiera	220
Tabla 118 Caso I. Índice rentabilidad neta del activo (Du Pont).....	221
Tabla 119 Caso I. Índice margen bruto.....	221
Tabla 120 Caso I. Índice margen operacional.....	222
Tabla 121 Caso I. Índice rentabilidad neta de ventas (margen neto)	223
Tabla 122 Caso I. Índice rentabilidad operacional del patrimonio	224
Tabla 123 Caso I. Índice rentabilidad financiera	225
Tabla 124 Caso II. Índice liquidez corriente	226
Tabla 125 Caso II. Índice prueba ácida.....	227
Tabla 126 Caso II. Índice endeudamiento del activo.....	228
Tabla 127 Caso II Índice endeudamiento patrimonial	229
Tabla 128 Caso II. Índice endeudamiento del activo fijo	230
Tabla 129 Caso II. Índice de apalancamiento	231
Tabla 130 Caso II. Índice de apalancamiento financiero.....	232
Tabla 131 Caso II. Índice rotación de cartera.....	233
Tabla 132 Caso II. Índice rotación de activo fijo.....	234
Tabla 133 Caso II. Índice de rotación de ventas	234
Tabla 134 Caso II. Índice de periodo medio de cobranza	235

Tabla 135 Caso II. Índice periodo medio de pago	236
Tabla 136 Caso II. Índice impacto gastos administración y ventas	237
Tabla 137 Caso II. Índice impacto de la carga financiera	238
Tabla 138 Caso II. Índice rentabilidad neta del activo (Du Pont)	239
Tabla 139 Caso II. Índice margen bruto	240
Tabla 140 Caso II. Índice margen operacional	241
Tabla 141 Caso II. Índice rentabilidad neta de ventas (margen neto)	242
Tabla 142 Caso II. Índice rentabilidad operacional del patrimonio	242
Tabla 143 Caso II. Índice rentabilidad financiera	243
Tabla 144 Caso III. Índice liquidez corriente	244
Tabla 145 Caso III. Índice prueba ácida.....	245
Tabla 146 Caso III. Índice endeudamiento del activo.....	246
Tabla 147 Caso III. Índice endeudamiento patrimonial	247
Tabla 148 Caso III. Índice endeudamiento del activo fijo	248
Tabla 149 Caso III. Índice apalancamiento	249
Tabla 150 Caso III. Índice apalancamiento financiero	250
Tabla 151 Caso III. Índice rotación de cartera.....	251
Tabla 152 Caso III. Índice rotación de activo fijo	252
Tabla 153 Caso III. Índice rotación de ventas	252
Tabla 154 Caso III. Índice periodo medio de cobranza	253
Tabla 155 Caso III. Índice periodo medio de pago	254
Tabla 156 Caso III. Índice impacto gastos administrativos y ventas.....	255
Tabla 157 Caso III. Índice impacto de la carga financiera	256
Tabla 158 Caso III. Índice rentabilidad neta del activo (Du Pont)	257
Tabla 159 Caso III. Índice margen bruto	258
Tabla 160 Caso III. Índice margen operacional.....	259
Tabla 161 Caso III. rentabilidad neta de ventas (margen neto)	260
Tabla 162 Caso III. Índice rentabilidad operacional del patrimonio	261
Tabla 163 Caso III. Índice rentabilidad financiera	262
Tabla 164 Matriz de control de forma.....	263
Tabla 165 Matriz de control de fondo.....	265
Tabla 166 Presencia de asesores de crédito comercial dentro del banco	266
Tabla 167 Destino de crédito	268

Tabla 168 Monto mínimo de crédito.....	270
Tabla 169 Monto máximo de crédito.....	271
Tabla 170 Requerimiento estados financieros.....	273
Tabla 171 Estados financieros más importantes.....	275
Tabla 172 Estados que reflejan mejor la situación financiera.....	278
Tabla 173 Coincidencia de estados financieros.....	280
Tabla 174 Elaboración de estado adicional.....	282
Tabla 175 Créditos hipotecarios y coincidencia de estados financieros.....	284
Tabla 176 Nivel de endeudamiento admisible para el sector.....	286
Tabla 177 Nivel de rentabilidad admisible para el sector.....	288
Tabla 178 Verificación de fondos otorgados.....	290
Tabla 179 Segmento riesgoso.....	292
Tabla 180 Toma de decisiones.....	294
Tabla 181 Morosidad en PYMES.....	296
Tabla 182 Problemas de morosidad.....	298
Tabla 183 Herramienta financiera.....	300
Tabla 184 Datos obtenidos.....	303
Tabla 185 Frecuencia esperada.....	303
Tabla 186 Prueba Chi – cuadrado.....	304
Tabla 187 Tabulación cruzada – SPSS.....	308
Tabla 188 Prueba Chi - cuadrado SPSS.....	309
Tabla 189 Casos analizados.....	311
Tabla 190 Caso I. Comparativo estado de resultados.....	311
Tabla 191 Caso II. Comparativo estado de situación financiera.....	312
Tabla 192 Variaciones cuentas del estado de situación financiera.....	312
Tabla 193 Variaciones cuentas del estado de resultados.....	313

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Cartera de crédito comercial	6
Figura 2 Índice de morosidad crédito comercial	7
Figura 3 Árbol de problemas	8
Figura 4 Proceso contable	16
Figura 5 Principios y normas contables	17
Figura 6 Elementos contables	18
Figura 7 Estados financieros	19
Figura 8 Estado de situación financiera	20
Figura 9 Estado de resultados	21
Figura 10 Finanzas	23
Figura 11 Análisis vertical	24
Figura 12 Análisis horizontal	25
Figura 13 Indicadores financieros	26
Figura 14 Evaluación contable – financiera	31
Figura 15 Clasificación de los bancos	32
Figura 16 Metodologías de evaluación crediticia	38
Figura 17 Programación del diseño de investigación	60
Figura 18 PYMES Tungurahua sectorizadas	66
Figura 19 PYMES industriales	67
Figura 20 PYMES comerciales	68
Figura 21 Banca en Tungurahua	69
Figura 22 Composición PYMES	79
Figura 23 Ingresos por sector económico	80
Figura 24 Crecimiento real de los ingresos de las PYMES por sector	80
Figura 25 Presencia de asesores de crédito dentro del banco	266
Figura 26 Existencia de asesores de crédito dentro del banco	267
Figura 27 Destino de crédito	268
Figura 28 Distribución del destino de crédito	269
Figura 29 Monto mínimo de crédito	270
Figura 30 Distribución monto mínimo de crédito	271
Figura 31 Monto máximo de crédito	272
Figura 32 Distribución monto máximo de crédito	272

Figura 33 Requisito estados financieros	274
Figura 34 Requerimiento estados financieros	274
Figura 35 Importancia de estados financieros.....	276
Figura 36 Distribución por importancia de estados financieros	277
Figura 37 Situación real de la empresa en estados financieros	279
Figura 38 Distribución de la situación real de la empresa	279
Figura 39 Coincidencia estados financieros.....	281
Figura 40 Distribución coincidencia de estados financieros	281
Figura 41 Elaboración de estado adicional	283
Figura 42 Distribución de la elaboración de un estados adicional	283
Figura 43 Valores de los peritajes y coincidencia con estados financieros	285
Figura 44 Valores de los peritajes y coincidencias.....	285
Figura 45 Nivel de endeudamiento para el sector	287
Figura 46 Nivel de endeudamiento según el sector	287
Figura 47 Nivel de rentabilidad para el sector	289
Figura 48 Nivel de rentabilidad según el sector	289
Figura 49 Verificación si los fondos fueron usados acorde a lo solicitado	290
Figura 50 Verificación de fondos otorgados de acuerdo a lo solicitado	291
Figura 51 Segmento con más probabilidad de no pago	292
Figura 52 Segmento más riesgoso	293
Figura 53 Estados financieros y toma de decisiones	294
Figura 54 Toma de decisiones.....	295
Figura 55 Morosidad en PYMES.....	296
Figura 56 Existencia de morosidad en las PYMES	297
Figura 57 Problemas que causan morosidad en las PYMES	298
Figura 58 Problemas que causan morosidad.....	299
Figura 59 Herramienta financiera que valide información	300
Figura 60 Herramienta financiera de validación	301
Figura 61 Comprobación de la hipótesis.....	305
Figura 62 Paso 1. Prueba Chi - cuadrado en SPSS.....	306
Figura 63 Paso 2. Prueba Chi - cuadrado en SPSS.....	306
Figura 64 Paso 3. Prueba Chi - cuadrado en SPSS.....	307

Figura 65 Paso 4. Prueba Chi - cuadrado en SPSS.....	307
Figura 66 Paso 5. Prueba Chi - cuadrado en SPSS.....	308
Figura 67 Caso I. Comparativo liquidez corriente	314
Figura 68 Caso I. Comparativo endeudamiento del activo	314
Figura 69 Caso I. Comparativo rotación en ventas	315
Figura 70 Caso I. Comparativo margen neto	315
Figura 71 Caso II. Comparativo liquidez corriente.....	315
Figura 72 Caso II. Comparativo endeudamiento del activo	316
Figura 73 Caso II. Comparativo rotación de ventas	316
Figura 74 Caso II. Comparativo margen neto	316
Figura 75 Caso III. Comparativo liquidez corriente.....	317
Figura 76 Caso III. Comparativo endeudamiento del activo	317
Figura 77 Caso III. Comparativo rotación de ventas	318
Figura 78 Caso III. Comparativo margen neto	318
Figura 79 Hoja de indicaciones del simulador	328
Figura 80 Hoja de ingreso de datos y valores	329
Figura 81 Hoja cuentas estados financieros con valores ingresados	330
Figura 82 Hoja indicadores financieros	331
Figura 83 Hoja tabla amortización	332
Figura 84 Detalle simulador crediticio y sugerencias	333
Figura 85 Detalle tabla de amortización.....	334

RESUMEN

La evaluación contable - financiera de las PYMES del sector comercial e industrial de la provincia de Tungurahua, se ha realizado enfocándose en dos poblaciones, la directa en la que se revisan los estados financieros internos y externos de dos años consecutivos pertenecientes a los casos de estudio, mediante el análisis horizontal y vertical, el cálculo de indicadores financieros a los que se compara con los establecidos para el sector, mientras que la población indirecta permite familiarizarse con la perspectiva de los asesores crediticios al momento de considerar la solicitud, se han determinado diferencias de fondo y forma siendo las primeras más relevantes pues afectan directamente a la toma de decisiones crediticias debido a que distorsionan la realidad de las entidades, dando lugar a que surjan las figuras selección adversa, es decir, que se tome una decisión sin conocer a cabalidad la situación financiera de la empresa, ya que una de las partes tiene mejor información, por tanto goza de ventaja sobre la otra. Por su lado el riesgo moral se produce a consecuencia de la selección adversa, este fenómeno desemboca en problemas para las dos partes; el banco emisor podría no recuperar su cartera en los términos pactadas haciendo que sus índices de morosidad incrementen, mientras que la PYME al sobre endeudarse se compromete excesivamente con terceros o en el caso de no poder cumplir con sus obligaciones se encuentra propensa a contraer problemas legales.

PALABRAS CLAVE:

- **EVALUACIÓN CONTABLE**
- **EVALUACIÓN FINANCIERA**
- **ASIMETRÍAS DE INFORMACIÓN**
- **INDICADORES FINANCIEROS**
- **SIMULADOR CREDITICIO**

ABSTRACT

Accounting - financial evaluation in the PYMES of the commercial and industrial sector of Tungurahua province, has been focused on two populations, the direct where the internal and external financial balances for two consecutive years are reviewed belonging to the studied cases, through the horizontal and vertical analysis, calculation of financial indicators which are compared with those established for the sector, while indirect population lets know the credit advisor's perspective when they are considering the application, also have been determined differences of substance and form being the first more relevant because those directly affect the credit decision and distorts the reality of the entities, resulting in the figures adverse selection, that means a decision is made without full knowing of financial position of the company because one part has better information, this represents an advantage over the other. On the other hand, the moral risk occurs as a result of adverse selection, this phenomenon leads to problems for both parts; the issuing bank could not recover its portfolio in the terms agreed so their delinquency rates get increased, while a PYME which borrowing excessively, committed it to third parts or in the case of failing with their obligations probably gets legal problems.

KEYWORDS:

- **ACCOUNTING EVALUATION**
- **FINANCIAL EVALUATION**
- **INFORMATION ASYMMETRIES**
- **FINANCIAL INDICATORS**
- **LOAN SIMULATOR**

CAPÍTULO I

LA INFORMACIÓN CONTABLE Y FINANCIERA EN LAS DECISIONES CREDITICIAS DE LAS PYMES COMERCIALES E INDUSTRIALES DEL ECUADOR

1.1. Tema de investigación

“EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA”.

1.2. Antecedentes

El (Ministerio de Industrias y Productividad, 2012) en su investigación Alternativas de financiamiento a través del mercado de valores para PYMES 2012, acota que las Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante PYMES) del país, fundamentado en el censo económico del año 2010, “requieren USD 10.826.226.847,00 de financiamiento considerando, que la masa empresarial de PYMES suma 95%. El sector que más demanda financiamiento es el de Comercio al por mayor y menor, este sector demanda del 25.74% del total de financiamiento requerido” (p. 37).

Esto se resume del trabajo investigativo desarrollado por este Ministerio, luego de un comparativo a nivel internacional, en cuanto al tipo de financiamiento al que recurren las empresas, las actividades productivas que realizan y también de los resultados arrojados de las encuestas realizadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (en adelante INEC), con base en ello es indudable que las PYMES del país, para desarrollarse y crecer, recurren a fuentes de financiamiento que les permitan iniciar o potenciar proyectos para alcanzar sus objetivos.

La banca ecuatoriana alcanza así un papel importante para el desarrollo económico de las empresas, y por lo tanto del país, a través del otorgamiento

de créditos cumple con su objetivo de canalización del dinero de las personas con recursos excedentes hacia quienes los requieran, en este caso en particular las PYMES.

(Ferraro & Goldstein , 2011) en su investigación Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina expresan luego de un estudio pormenorizado, considerando las características comunes que los países de Latinoamérica comparten en cuanto al comportamiento de estas entidades frente al crédito, puesto que no se puede decir que en toda la región los mecanismos y legislaciones sean exactamente iguales, posterior al análisis de cada uno de los países se observa que “La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras” (p. 7).

Dando como resultado una insuficiente información que dificulta la medición de los riesgos cargados a estos créditos, esto describe la problemática existente, dada porque la base de información de la actividad económica de una empresa es limitada y obstaculiza una correcta toma de decisiones al momento de otorgar un crédito, por ello el resultado adverso para una institución financiera es un incremento de su riesgo de incobrabilidad y por ende el incremento del índice de morosidad.

La (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015) en su investigación titulada Análisis financiero: Sistema de bancos privados. Periodo: Diciembre 2014 – Diciembre 2015 concluye “El sistema de bancos privados, a diciembre 2015 en relación a diciembre 2014, aumentó la solvencia, la liquidez y la intermediación; mientras que disminuyó la calidad de activos, la rentabilidad, la cobertura y la eficiencia e incrementó la morosidad” (p. 11). Esto indica que el otorgamiento de créditos en el último año fue mayor que en el año 2014 lo que conllevó a un incremento de la morosidad en 0,79 puntos porcentuales como consecuencia del aumento de la cartera improductiva.

Estas referencias indican que el sector PYMES del país corresponde al 95% de la totalidad de empresas, la provincia de Tungurahua no es ajena a esta realidad, en ella existen varias empresas registradas, pertenecientes al sector PYMES comercial e industrial, quienes demandan financiamiento y recurren a la banca ecuatoriana, las que, al contar con limitada y diferente información sobre la realidad económica de las solicitantes, se ven afectadas en el momento de tomar decisiones crediticias.

Si bien el aumento de la morosidad se ha dado en conjunto con todas las modalidades de crédito, como se sugiere en el informe ya mencionado de la Superintendencia de Bancos, la de tipo comercial en el año 2015 alcanzó una colocación de 8.734,01 millones de dólares de un total de 17.487,01 millones, es decir un 49,95% de la cartera de créditos entregada por el sistema de bancos privados del país.

1.3. Planteamiento del problema

El no poseer una adecuada información puede resultar en una equivocada toma de decisiones, (Casal, Peña, Vilorio, & Maldonado, 2011) sobre la asimetría de la información en contabilidad, mencionan que presentan consecuencias resumidas en la selección adversa y el riesgo moral, donde “la selección adversa se relaciona con las decisiones previas que toma el usuario con base en la información financiera y el riesgo moral con las acciones emprendidas después de tomadas las decisiones por el usuario” (p. 111), si bien esto afecta a la empresa pues pone en evidencia falencias en el manejo de su información, también problematiza a los usuarios externos el análisis de los datos proporcionados, quienes ven como alternativa para compensar las diferencias de información, establecer tasas de intereses mayores o exigir garantías para resguardar los créditos otorgados.

Los autores antes mencionados también indican que “el usuario exige con mayor énfasis que los organismos reguladores cumplan cabalmente su papel vigilante de la actuación de los emisores de la información” (p. 119). Actualmente los organismos de control y monitoreo a quienes las PYMES

presentan sus estados financieros son la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas (en adelante SRI), en cuanto a la deficiente toma de decisiones crediticias una de las causas es la diferencia en los formatos de los estados financieros que manejan estas entidades y los formatos internos, al ser revisados presentan algunas diferencias.

En cuestiones de forma el estado de situación financiera de la Superintendencia de Compañías y los formularios de declaración del Impuesto a la Renta 101 para Sociedades y establecimientos permanentes; y 102 para Personas naturales, el primero mantiene por separado al estado de resultados integral, mientras que los del SRI unifican ambos estados financieros.

Basándonos en los estados de la Superintendencia de Compañías en cuanto a fondo entre las diferencias más significativas tenemos en los activos: los formularios del SRI no contienen la cuenta de activo financieros corrientes, en el formulario 102 no clasifica los inventarios por producción y servicios, por lo tanto, tampoco posee las cuentas que constituyen propiedades de inversión, los formularios 101 y 102 no manejan de forma desglosada la cuenta de activos biológicos.

En los pasivos: en los formularios 101 y 102 las cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones y otras cuentas y documentos por pagar se dividen en locales y del exterior; en el patrimonio, el formulario 102 maneja como una cuenta única llamada patrimonio neto, en el formulario 101 al igual que el estado de situación financiera de la Superintendencia se detalla las cuentas que lo conforman.

El estado de resultados de la Superintendencia clasifica los ingresos de acuerdo a su procedencia con mayor detalle; a diferencia de los formularios carece de la cuenta rentas exentas de donaciones y aportaciones, además en cuanto a costos y gastos los formularios del SRI distinguen en deducibles y no deducibles.

Dentro de los objetivos de la banca ecuatoriana, se encuentra el otorgar créditos comerciales ya sea para personas naturales o jurídicas, para

adjudicar dichos créditos las entidades realizan un análisis de scoring crediticio, con el cual determinan si un cliente es apto o no para recibir tal préstamo, otra de las causas que influyen en la deficiente toma de decisiones crediticias en nuestro país es la mala administración financiera.

Según (Rivadeneira, 2006) “la mala administración financiera puede llevar al fracaso de cualquier empresa ya que ésta, es la encargada del estudio de medidas de control que permiten prever posibles resultados dentro de las instituciones” (p.1). Esto se evidenció en la crisis que vivió el sistema financiero nacional en los años 1999 y 2000, debido a las malas prácticas financieras por parte de las instituciones bancarias, que perjudicaron tanto al sistema financiero en sí, como al país, teniendo como consecuencia la quiebra de algunos bancos ecuatorianos y la adopción de una nueva moneda, el dólar.

A partir de aquel incidente se implementaron nuevas políticas, leyes, reglamentos que norman y controlan a estas entidades, es por ello que la banca ecuatoriana tiene como objetivo final que el prestatario cancele el crédito e intereses, en el tiempo pactado para así evitar llegar a la última instancia, es decir, al embargo de los bienes muebles e inmuebles que fueron dados como garantía; pues la esencia de un crédito es el negocio en donde se benefician las dos partes y no un favor que la banca ecuatoriana concede a las PYMES.

Las deficiencias en los procesos de emisión de créditos es otra de las causas de la problemática planteada, (Toala López, Bacuylima Izurieta, & Zurita Erazo, 2009) exponen que:

La evaluación crediticia deberá orientarse a verificar el cumplimiento de normas establecidas por la Superintendencia de Bancos, así como las políticas y procedimientos de crédito adoptadas por la administración; aspectos con los cuales el inspector determinara si las instituciones tienen implementado los controles internos necesarios para el departamento de crédito y ha evaluado y clasificado a cada cliente con su nivel de pérdidas esperadas en forma adecuada. (p.1).

La información que se recolecta del sujeto de crédito debe ser veraz, imparcial y confiable, por tanto, debe emplear mecanismos que no solo se basen en la apariencia del cliente, sino que califique los resultados que

obtenga de la evaluación del mismo, la banca ecuatoriana debe otorgar sus créditos de manera objetiva, basada en el principio de prudencia, por ello la necesidad de que los bancos desarrollen procedimientos adecuados que analicen la condición financiera de los posibles deudores.

El reporte del (Banco Central del Ecuador, 2013) señala con respecto al crédito comercial que en año 2013, “la cartera de crédito vigente fue de USD 8,633.4 millones, la cartera vencida se ubicó en USD 86.5 millones, mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 8,719.9 millones.” Y en el reporte del año 2014 indica. “La cartera de crédito vigente para diciembre 2014 fue de USD 9,851.8 millones, la cartera vencida se ubicó en USD 93.7 millones, mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 9,945.4 millones”.

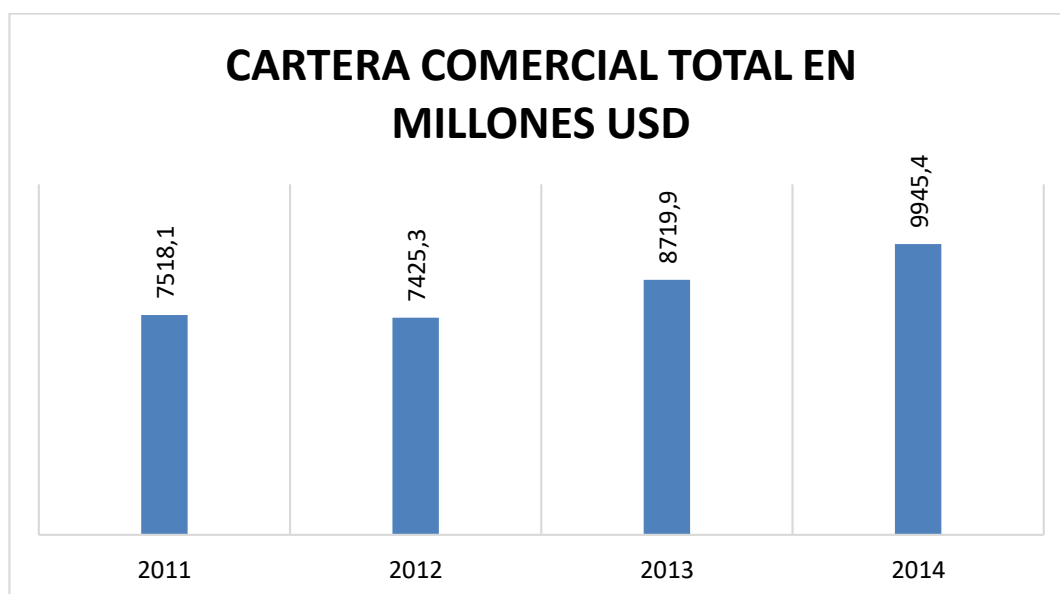


Figura 1 Cartera de crédito comercial

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2013)

Como se observa en la Figura 1, a través del tiempo y tomando como base el año 2011, en el 2012 se redujo en 92,8 millones de dólares, ocasionado por las nuevas regulaciones impuestas por el Gobierno ecuatoriano; a partir del año 2013 existe un crecimiento de la cartera comercial, debido a que el consumo disminuyó mientras que el crédito comercial se incrementó denotando una mayor inclinación para producir en lugar de consumir.

El índice de morosidad del crédito comercial a través de los años indica variaciones que se muestran a continuación:

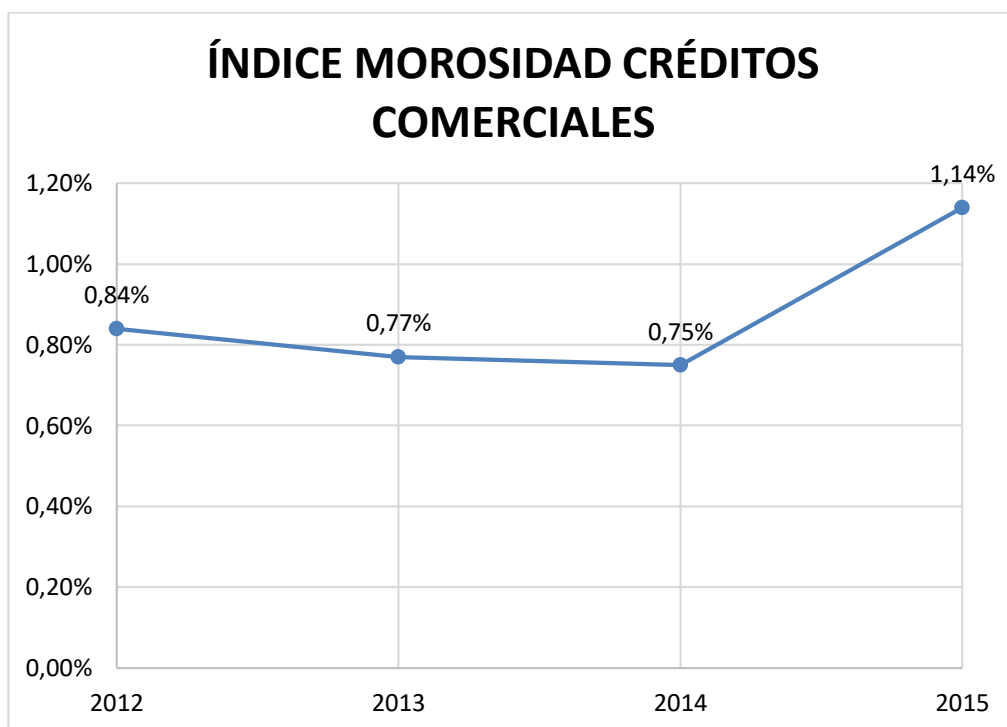


Figura 2 Índice de morosidad crédito comercial

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2013)

En la Figura 2, se aprecia como desde el año 2012 al 2014 se presentó una tendencia a la baja con relación al índice de morosidad, mientras que para el 2015 este cambio incrementándose debido a los problemas económicos del país: varias empresas se vieron afectadas, imposibilitando el cumplimiento de sus obligaciones con la banca.

Según datos del (Banco Central del Ecuador, 2013) “El volumen de crédito colocado durante el mes de diciembre de 2013”, en el segmento productivo PYMES fue de USD 197.6 millones, mientras en el año 2014 fue de USD 203.3 millones. Para 2015, el sistema financiero privado otorgo para el segmento comercial prioritario PYMES la suma de 81 millones de dólares. En la actualidad a pesar del avance tecnológico y las bases de datos crediticias, la información aún no es muy confiable, ya que presenta asimetrías debido

principalmente a que las PYMES suelen manejar diferentes datos tanto para su uso interno como para aquellos que se presentan a las entidades de regulación y control como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.

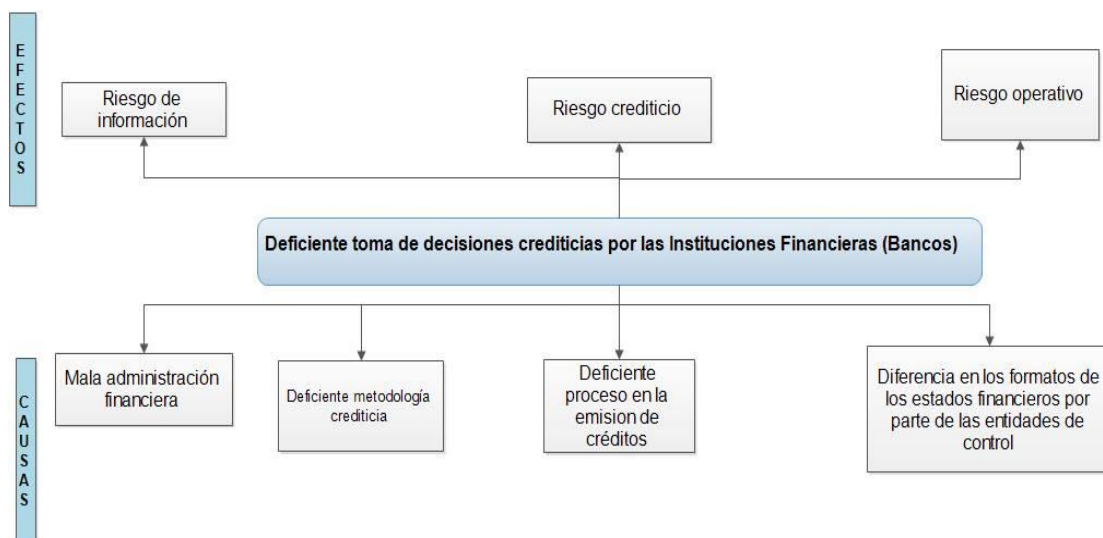


Figura 3 Árbol de problemas

El objeto de la investigación se basa en la diferencia de la información contable financiera presentada por parte de las PYMES comerciales e industriales a las entidades bancarias, ocasionada por una mala administración financiera, distintos formatos de presentación de información y carencias en los procedimientos de emisión de créditos, lo que genera una deficiente toma de decisiones crediticias, al momento de analizar información que puede no respaldar la situación real de dichas empresas, provocando que se otorguen préstamos que luego no podrán ser pagados, causando problemas para la entidad emisora del crédito.

Con la investigación se busca identificar y mitigar el problema de asimetría en la información presentada ante la entidad bancaria, mediante la creación de una herramienta en donde se analicen las cuentas principales de los estados financieros, se compara los indicadores de la entidad con los del sector y en base a la información presentada analizar la capacidad de pago de la empresa solicitante y facilitar así la toma de decisiones al momento de otorgar el crédito.

1.4. Justificación de la investigación

Una evaluación de la información contable-financiera de las modalidades de financiamiento comercial en el sector PYMES comercial e industrial en la provincia de Tungurahua, pretende mejorar la toma de decisiones en cuanto a otorgamiento de crédito comercial, ya que el análisis crediticio que se realiza al aspirante se ve limitado por las diferencias de información entre los estados financieros que presentan las empresas, en consecuencia al no poder recuperar la cartera otorgada se eleva el nivel de morosidad afectando así a la banca ecuatoriana.

Esta investigación beneficiará a las entidades bancarias que otorgan créditos comerciales a las PYMES pues con el trabajo desarrollado se pretende mejorar el procesamiento de la información que las empresas tienen disponible, de ese modo, las decisiones sean tomadas con la ayuda de una herramienta que permita analizar con mayor facilidad los datos económicos de las empresas.

El resultado del desarrollo de este trabajo busca que las instituciones financieras cuenten con un mecanismo que facilite el análisis de la información de las PYMES, por consiguiente, contribuye al programa de investigación “Evaluación Contable - Financiera para el sistema financiero ecuatoriano que minimice Asimetrías de Información en las modalidades de financiamiento comercial”. (Ver Anexo 1)

Las PYMES son muy importante ya que como lo menciona la (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2015) “el 70% de las empresas registradas en la Superintendencia de Compañías son Pymes, las cuales aportan más del 25% del PIB no petrolero, en cuanto al empleo, se estima que contribuyen en un 68% a la generación del mismo.” Tomando como caso representativo de la provincia de Tungurahua, en el cantón Ambato, de la totalidad de cartera crediticia, la comercial sobrepasa el 30%, siendo otorgado en el año 2013, 250 millones de dólares en créditos comerciales.

1.5. Importancia de la investigación

Debido a que el índice de morosidad se ha incrementado en los créditos otorgados por las entidades bancarias, es necesario distinguir los factores que influyen en dicho incremento, los más significativos son los factores macroeconómicos que afectan el entorno de una institución y la capacidad de pago de sus clientes, además de ello se deben tener en cuenta los factores microeconómicos, que son las políticas con las que se manejan las entidades bancarias, mismas que pueden darse por el riesgo operacional inherente a las actividades de los bancos.

Los resultados del presente trabajo pretenden que las entidades bancarias del área de influencia de la investigación reduzcan sus índices de morosidad, al obtener una información más precisa, la decisión de otorgar los créditos se sustenta en una base que se acerque más a la realidad de la empresa, mediante la aplicación de la herramienta a desarrollar; que busca identificar las asimetrías de información, siendo esta investigación útil y práctica, ya que se maneja información interna y aquella que se emite a las entidades de control.

1.6. Objetivos

1.6.1. Objetivo general

- Desarrollar una evaluación de la información contable – financiera de las PYMES del sector comercial e industrial de la provincia de Tungurahua para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

1.6.2. Objetivos específicos

- Emplear los fundamentos teóricos y metodológicos que sustenten el desarrollo de la evaluación de la información contable – financiera en la toma de decisiones crediticias.
- Diagnosticar la información contable – financiera de las PYMES comerciales e industriales a través del análisis de los datos obtenidos.
- Proponer una herramienta que permita una mejor toma de decisiones en cuanto al financiamiento comercial proporcionados al sector PYMES comercial e industrial.

1.7. Hipótesis

1.7.1. Hipótesis alternativa

Las diferencias de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial afecta la toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

1.7.2. Hipótesis nula

Las diferencias de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial no afecta la toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

1.8. Variables de investigación

1.8.1. Variable dependiente

Toma de decisiones crediticias.

1.8.2. Variable independiente

Diferencia de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial.

1.8.3. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Objetivo general: Desarrollar una evaluación de la información contable – financiera de las PYMES del sector comercial e industrial de la provincia de Tungurahua para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.				
Objetivos específicos	Variable	Dimensión	Indicador	Instrumento
1. Emplear los fundamentos teóricos y metodológicos que sustenten el desarrollo de la evaluación de la información contable – financiera en la toma de decisiones crediticias.	Fundamentos teóricos y metodológicos	Teórico internacional nacional	Nivel de la aplicabilidad de la teoría.	Papeles de trabajo.
	Sustento legal de la información contable - financiera	Conceptual Legal	Nivel de la aplicabilidad de la metodología.	
2. Diagnosticar la información contable – financiera de las PYMES comerciales e industriales a través del análisis de los datos obtenidos.	Diagnóstico de la información contable – financiera	Aplicativa	Medir índices financieros.	Cuestionario de encuesta Papeles de trabajo de los estados financieros internos, fiscales (declaraciones SRI), y presentados a la Superintendencia de Compañías.
	Análisis de datos	Práctica		
3. Proponer una herramienta que permita una mejor toma de decisiones en cuanto al financiamiento comercial proporcionados al sector PYMES comercial e industrial.	Toma de decisiones crediticias.	Aplicativa	Nivel de efectividad en la toma de decisiones.	Simulador utilizando fórmulas e hipervínculos (Microsoft Excel).
	Análisis de la información contable – financiera	Aplicativa	Nivel de capacidad de pago.	

CAPÍTULO II

BASES TEÓRICAS Y CONCEPTUALES EN LA INVESTIGACIÓN DE LA EVALUACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE Y FINANCIERA

Debido a que en el presente proyecto investigativo se desarrolla una evaluación de la información contable – financiera, se necesitan resaltar las teorías contables y financieras que lo sustentan, además de los conceptos relacionados con esta temática como su esencia, características, ventajas, beneficios entre otros que permitirá comprender los procedimientos aplicados en el avance de la investigación en los casos de estudio.

2.1. Teorías de la contabilidad

(Gómez , 2001) al hablar de teoría contable cita a la Asociación Americana de Contadores Públicos en inglés American Accounting Association (AAA) que manifiesta ““La teoría contable es un conjunto cohesivo de proposiciones conceptuales hipotéticas y pragmáticas que explican y orientan la acción del contador en la identificación, medición y comunicación de información económica”” por tanto la teoría contable es aquella que fundamenta el accionar del contador profesional, de esto se puede resaltar también que para muchos otros estudiosos de la contabilidad no existen teorías como tales, pero la práctica de ésta se basa en las doctrinas aprendidas con la experiencia.

El mismo autor menciona que la teoría y práctica contable no pueden aplicarse por completo en todas las condiciones que puedan presentarse, en los diferentes tipos de empresas, debido a que no todos los fenómenos contables han de predecirse, por ello se toman los acontecimientos económicos, se los abstraen, se plantean supuestos y se obtienen deducciones luego de haberlos considerado; además presenta cinco teorías contables que en su juicio, han sido base para esta disciplina, mismas que se muestran a continuación:

Tabla 2

Teorías contables

Teoría	Característica	Aporte
De la personificación	En la cuenta aparece una persona ficticia que recibe y entrega, dejaba a un lado el entorno económico.	Construcción del plan de cuentas. Método operativo de la partida doble.
Jurídica	Empresa como sujeto de derecho y su estudio se basa en las implicaciones jurídicas que de la práctica y profesión contable se puedan derivar.	Normalización internacional. Legislar las obligaciones jurídicas con el estado.
Económica	La práctica contable debe estar sujeta al momento económico y a los cambios que en este se produzcan.	Esta teoría avanza en el concepto de valor (sistemas de medición de la realidad económica de la empresa).
De la contabilidad pura	Su objeto fue la investigación experimental, teniendo en cuenta el dato fundamental de donde partían las cuentas de balance.	Descubrió el sistema que permite reportar información sobre el patrimonio de las personas en las organizaciones
Administrativa	Integra los valores humanos a los valores financieros de la empresa, considera a la contabilidad como el principal instrumento administrativo y financiero.	Reconoce el carácter predictivo que obtuvo la contabilidad y la importancia para el desarrollo de una organización.

Fuente: (Gómez , 2001)

2.2. Contabilidad

Al hablar de la definición de contabilidad (Bravo Valdivieso, 2007) señala:

La ciencia, el arte y la técnica que permite el análisis, clasificación, registro, control e interpretación de las transacciones que se realizan en una empresa con el objeto de conocer su situación económica y financiera al término de un ejercicio económico o período contable (p.1).

Se puede decir entonces que la contabilidad es una herramienta vital en el mundo de los negocios, sin importar el tipo de actividad económica, la

información que se presenta es base fundamental para la toma de decisiones, tanto de los usuarios internos como externos.

2.3. Historia de la contabilidad

La existencia de la contabilidad data del año 6000 a. C. puesto que en civilizaciones medio orientales como Mesopotamia, ya existían los elementos básicos para esta actividad como son la escritura y la numeración, por otro lado la cultura egipcia utilizaba a los escribas como contadores, mientras que en la cultura griega se conoce que sus banqueros fueron famosos en Atenas y que eran conocidos en todo el territorio, el aporte de los romanos, como resultado de investigaciones de varios historiadores se concluye que fue el mantener una contabilidad bajo un sistema de partida simple pero con doble columna.

En la edad media las ciudades italianas de Génova, Florencia y Venecia fueron las que impulsaron el uso de la partida doble, donde ya se recurría a los términos debe y haber, hasta ahora utilizados y además se emplearon los registros auxiliares.

En el Renacimiento aparece un importante personaje para la contabilidad, Fray Luca Pacioli creador de del método denominado la Teoría y práctica interdisciplinaria, donde detallaba la metodología de la partida doble y la forma en que la empleaban los mercantes de la ciudad de Venecia. El final del Renacimiento dio paso a la Época Contemporánea, cuyo hecho inicial fue la Revolución francesa acaecida en 1789, hasta la actualidad según (Romero Lopez, 2010) “en los que la evolución permanente de la actividad económica conlleva una constante evolución de la contabilidad.” (p.51).

2.4. La contabilidad como profesión

La contaduría pública por su parte, es la profesión que se encarga de cubrir satisfactoriamente la necesidad de información financiera que requieren los usuarios internos y externos de la empresa.

(Zapata Sánchez, 2011) pone en manifiesto que en la actualidad la responsabilidad de la contabilidad es compartida entre la dirección y el contador, mientras que en el pasado la responsabilidad era exclusiva del profesional contable.

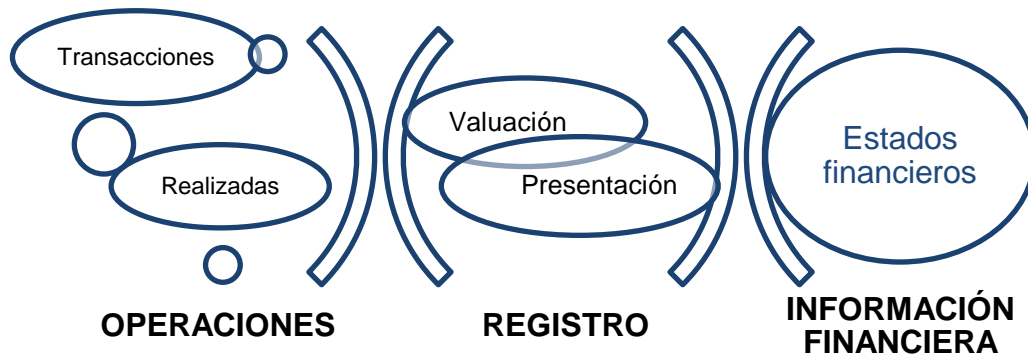


Figura 4 Proceso contable

Fuente: (Romero Lopez, 2010)

2.5. Contabilidad financiera

Se dice que, si la contabilidad es un todo, entonces la contabilidad financiera es parte de ese todo, esta se define como “técnica para elaborar y presentar la información financiera de las operaciones comerciales, financieras, económicas y sus efectos derivados de la entidad, que es útil para su toma de decisiones” (Romero Lopez, 2010) (p.16).

De ahí que tenga una gran importancia dentro de la profesión contable, ya que con ello una entidad logra analizar las vías de obtención de recursos financieros y la aplicación de políticas que permitan alcanzar los objetivos de la empresa.

2.6. Normas y principios contables

(Romero Lopez, 2010) menciona que, gracias a la evolución de las teorías contables, se cuenta con tres elementos que permiten formular los principios de la contabilidad y también las normas que rigen a la contabilidad:

- Marco conceptual para un entendimiento más sencillo de la contabilidad.
- Criterios que permiten evaluar la adecuada aplicación de los conceptos.
- Bases para resolver nuevos desafíos de la profesión.

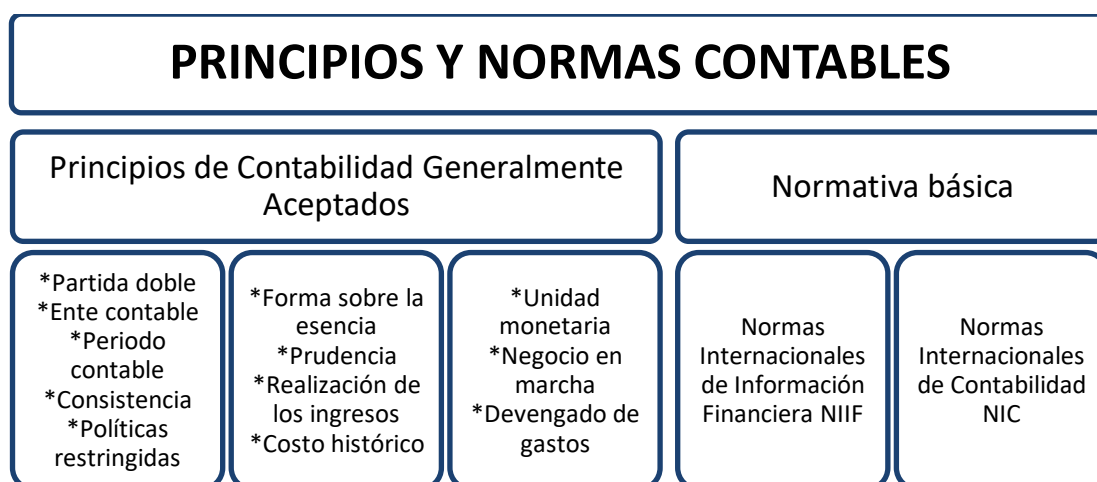


Figura 5 Principios y normas contables

Fuente: (Zapata Sánchez, 2011)

2.7. La ecuación contable

Para (Bravo Valdivieso, 2007) la ecuación contable representa la igualdad entre los elementos básicos en que se fundamentan las actividades económicas, estos son activo, pasivo y patrimonio:

- **Activo:** Son todos aquellos bienes, derechos y valores que son propiedad de la empresa.

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

- **Pasivo:** Son todas aquellas deudas u obligaciones de la entidad con terceras personas.

$$\text{PASIVO} = \text{ACTIVO} - \text{PATRIMONIO}$$

- **Patrimonio:** Son los derechos del propietario sobre el activo de la empresa.

$$\text{PATRIMONIO} = \text{ACTIVO} - \text{PASIVO}$$

2.8. Elementos económicos

Una vez que la entidad se encuentra operando, sus actividades generan tanto ganancias como gastos, conocidos como elementos económicos que vienen a ser el resultado del ejercicio de la empresa.

- **Ingresos o ganancias:** Son aquellos réditos o rentas, que conllevan a lograr el objetivo que toda empresa privada persigue que es alcanzar utilidades. (Romero Lopez, 2010) clasifica los ingresos en dos grupos:
 - **Ordinarios:** Son propios del giro del negocio.
 - **No ordinarios:** Derivan de transacciones inusuales, ya sean o no frecuentes pero que no son propias del giro del negocio.
- **Gastos:** Conocidos también como egresos, son todas aquellas salidas de dinero necesarias para poder cumplir con los objetivos de la empresa.
- **Costo:** Son las inversiones, se sostiene que son recuperables ya que con ellas se obtiene las ganancias, dentro de las empresas industriales se distinguen los costos de materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación.

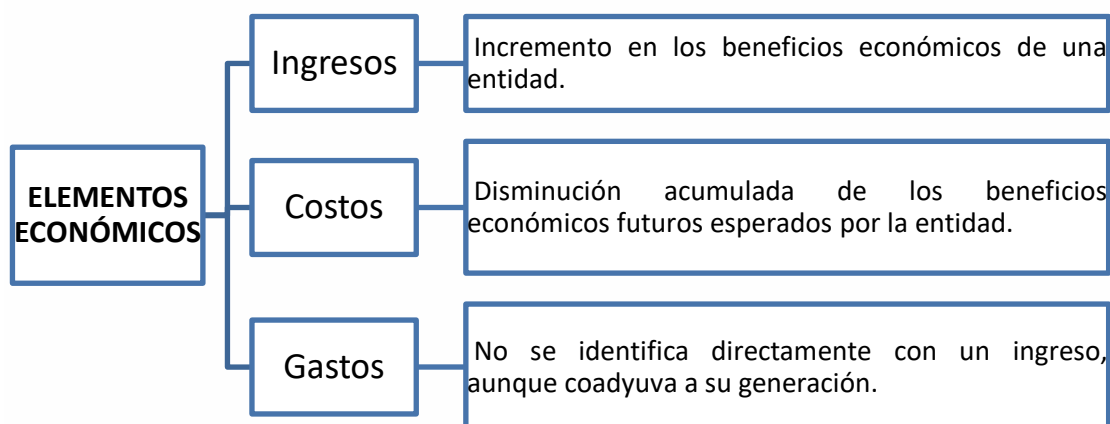


Figura 6 Elementos contables

Fuente: (Bravo Valdivieso, 2007)

2.9. Estados financieros

(Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008) sostiene “los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable” (p.152).

Por tanto, los estados financieros afectan a los usuarios de la esta información tales como accionistas, clientes, proveedores, empleados y bancos. La información que se refleja en ellos es de vital importancia ya que de su transparencia dependerá el éxito del análisis que se realice sobre la situación de la empresa y los resultados que la misma ha ido alcanzando en el transcurrir de sus operaciones, como se ha mencionado anteriormente la acertada toma de decisiones obedece a los datos que ahí se encuentren plasmados.

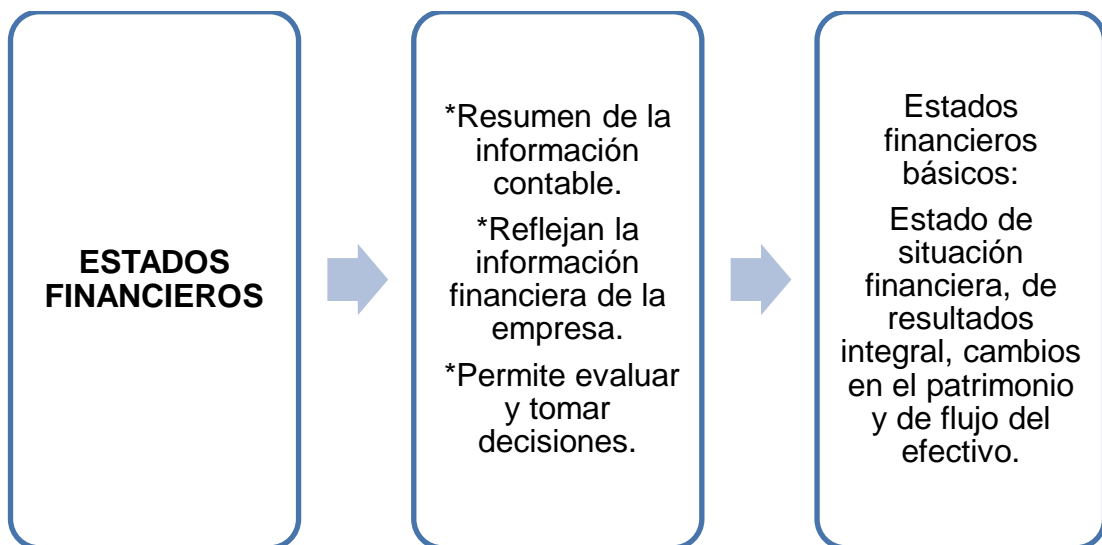


Figura 7 Estados financieros

Fuente: (Romero Lopez, 2010)

2.10. Estado de situación financiera

Según (Zapata Sánchez, 2011) el estado de situación financiera “Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de

activo, pasivo y patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado” (p.63).

En este estado consta una característica importante que es el balance de las cuentas que lo componen, de ahí que se conocía antes de la vigencia de las NIIF como Balance general, cuando las Normas Internacionales de Información Financiera mencionan los elementos que componen al estado de situación financiera menciona al activo que incluyen los recursos que posee la entidad, las obligaciones para obtener tales recursos se denominan pasivos y los derechos que se posee sobre la diferencia entre activo y pasivo se conoce como patrimonio.



Figura 8 Estado de situación financiera

Fuente: (Romero Lopez, 2010)

Cuando el usuario evalúa la información presentada, puede entrever la solvencia de la entidad, en otras palabras, de cuánto dinero dispondrá en efectivo en el largo y corto plazo para afrontar sus obligaciones financieras.

2.11. Estado de resultados

(Zapata Sánchez, 2011) afirma que el estado de resultados “muestra los efectos de las operaciones de las empresas y su resultado final, ya sea ganancia o pérdida; resume los hechos significativos que originaron el

aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado” (p.62).

Este estado tiene como característica ser dinámico, muestra de forma acumulada tanto ingresos como egresos a razón de costos o gastos que han tenido lugar durante el ejercicio económico. Presta información relevante sobre las operaciones económicas desarrolladas, su utilidad va más allá de mostrar una cifra de pérdida (costos y gastos superiores a los ingresos) o ganancia (ingresos superiores a los costos y gastos dentro del periodo contable), permite evaluar la eficacia y eficiencia de los recursos que son parte de la empresa además es indispensable para valorar el potencial de crédito que posee la entidad.

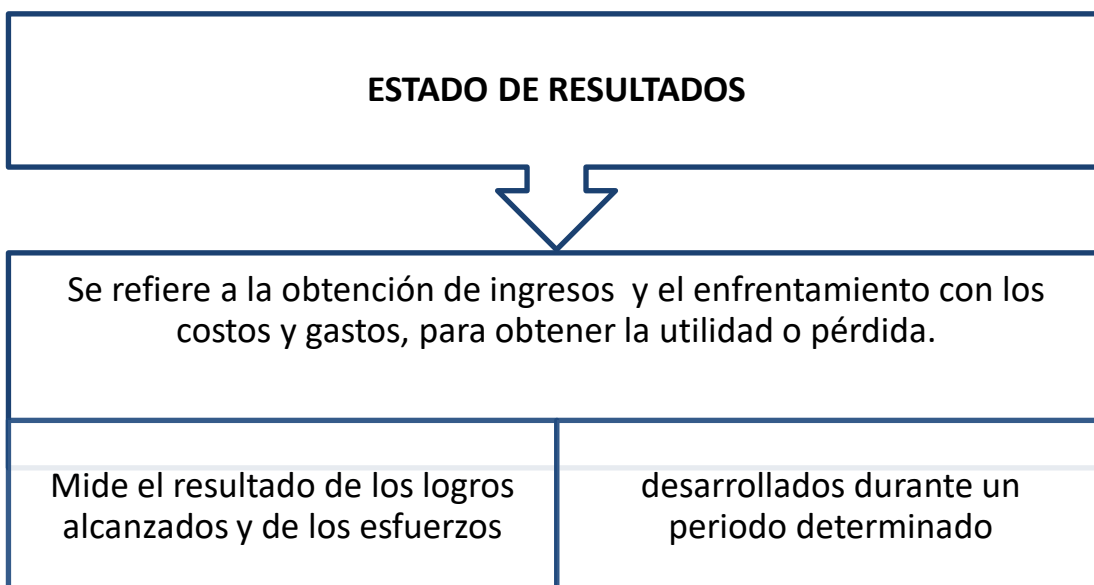


Figura 9 Estado de resultados

Fuente: (Romero Lopez, 2010)

2.12. Teorías financieras

Las teorías financieras se encuentran formadas por sus leyes, principios y fundamentos mismos que explican los fenómenos de inversión y financiamiento, el comportamiento de los mercados de capitales y derivados, entre otros. El fin de estas teorías es cumplir con el objetivo de las finanzas que es crear valor para la empresa.

En los años treinta, producto de la Gran Depresión, las teorías financieras se enfocaron en la liquidez de las empresas para evitar la banca rota y en la regulación de los mercados financieros. En la época de los sesenta, cobra un sentido de análisis teórico, buscando una forma de elegir prudentemente los activos y pasivos de forma tal que se logre maximizar el valor de la empresa. En los años ochenta y noventa, cobra importancia la influencia de los mercados globales, el fenómeno de la globalización y el avance tecnológico, en la actualidad las teorías contribuyen a la valoración de empresas ya sea en parte o en su totalidad. Las principales teorías financieras son:

Tabla 3
Teorías financieras

Teoría	Autor /Año	Descripción Breve
De inversiones	Irving Fisher (1930)	Perfilo las funciones básicas de los mercados de crédito para la actividad económica, expresamente como un modo de asignar recursos a través del tiempo.
Del dinero	John Maynard Keynes (1930, 1936)	El precio de un contrato de futuro para la entrega de una materia prima, estará generalmente por debajo del precio spot esperado.
De selección de carteras	Harry Markowitz (1952)	Consiste en maximizar la utilidad esperada del inversionista a través de la diversificación del portafolio, lo cual implica la búsqueda de las carteras eficientes.
Modelo de fijación de precios de los activos de capital (CAPM)	William Sharpe (1964) John Lintner (1965)	Se basa en la idea que los inversores seleccionarán portafolios bien diversificados de forma tal que el único riesgo estimado será el riesgo de mercado.
De fijación de precios de arbitraje (APT)	Stephen Ross (1976)	El fundamento principal es que los individuos compran (arbitran) activos que consideran subvaluados y venden activos sobrevaluados en el menor tiempo posible.

Fuente: (Lozano Flores, 2011)

2.13. Finanzas

Según (Ochoa, 2007) “Finanzas es la rama de la Economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros, y con la administración de los mismos”. (p.4)

(Ortega Castro, 2008) manifiesta sobre las finanzas “es la disciplina que, mediante el auxilio de otras tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa” (p.5).

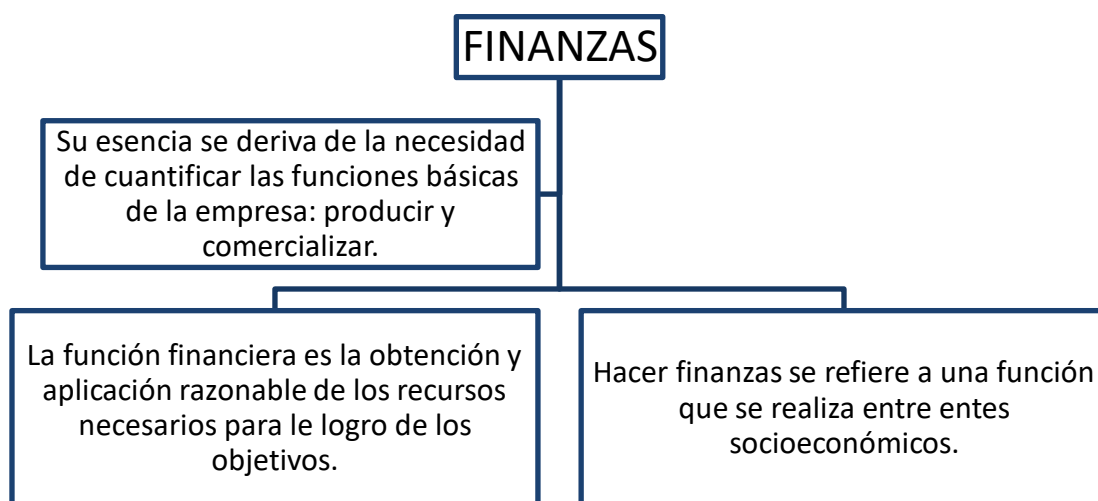


Figura 10 Finanzas

Fuente: (Ortega Castro, 2008)

2.14. La información financiera

La información financiera es el resultado de hechos concernientes a la obtención y aplicación de recursos financieros, es por ello que es un medio indispensable para apreciar la efectividad con que la administración consigue conservar la inversión de accionistas, adicionalmente un rendimiento justo, en consecuencia, la información financiera continuará siendo el mejor apoyo, por lo tanto mientras esta información sea de mayor calidad corresponderá tener más posibilidad de éxito en la toma de decisiones.

Una adecuada información financiera permite a la administración tomar las decisiones más acertadas, que coadyuven a que la empresa alcance sus metas y sea competitiva en el mercado, cumpliendo así con lo que (Ortega Castro, 2008) menciona sobre la finalidad que persigue la actividad financiera “que es alcanzar la productividad óptima en el uso del dinero que puede reflejarse en utilidad” (p.5).

2.15. Análisis vertical

(Warren , Reeve, & Duchac, 2010) dice que “El análisis porcentual de la relación de cada componente de un estado financiero con el total en el mismo estado se llama análisis vertical” (p.766). Por tanto, se dice que este análisis permite determinar la importancia o participación con relación a una cuenta o un total.

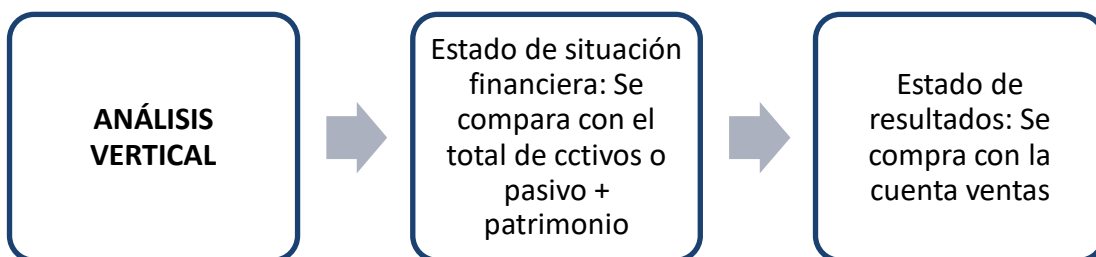


Figura 11 Análisis vertical

Fuente: (Ortega Castro, 2008)

Para una adecuada interpretación del análisis vertical es muy importante conocer la empresa, su actividad, tamaño, sector en que desarrolla sus actividades; es el administrador financiero quien debe darle significado al valor porcentual que se obtiene.

2.16. Análisis horizontal

(Warren , Reeve, & Duchac, 2010) al abordar la temática de análisis horizontal menciona lo siguiente:

El análisis porcentual de los incrementos y decrementos en las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos se denomina análisis horizontal. Cada partida del estado más reciente se compara con la partida relacionada de uno o más estados anteriores en términos de los siguientes aspectos:

1. Importe del incremento o decremento
2. Porcentaje del incremento o decremento. (p.692)

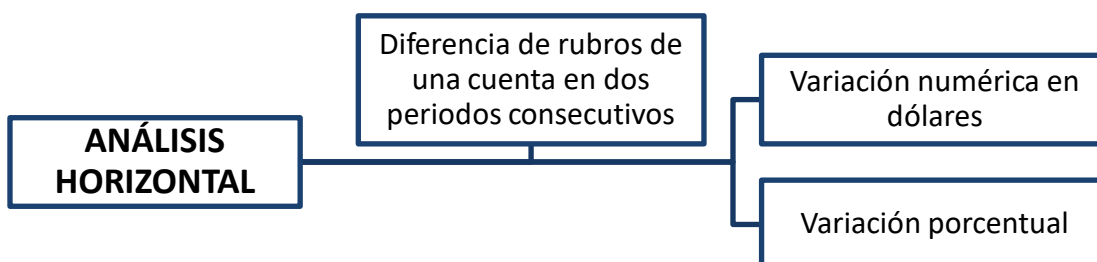


Figura 12 Análisis horizontal

2.17. Diferencias entre análisis horizontal y vertical

Tabla 4

Diferencias análisis horizontal y vertical

Análisis horizontal	Análisis vertical
Solamente resulta afectado por los cambios en una partida.	Pueden ser afectados por un cambio en el importe de la partida, de la base o por un cambio en los dos importes.
Ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.	Permite ver las composiciones de las diferentes categorías.
Índices que permiten apreciar de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos.	Brinda un vistazo a un año de las operaciones.

2.18. Indicadores financieros

Según (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008) un indicador financiero “es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía” (p.162).

Los indicadores financieros también son conocidos con otras denominaciones como son razones o índices financieros, con ellos se evalúa tanto la situación como el desempeño de la empresa, la importancia del cálculo de los indicadores financieros está dada por que logra obtener un comparativo más ventajoso que los números sin procesar.

Los indicadores financieros permiten no solo analizar internamente el estado de la empresa, sino también permiten comparar su nivel de competitividad con las demás empresas de acuerdo al sector económico al que pertenecen.

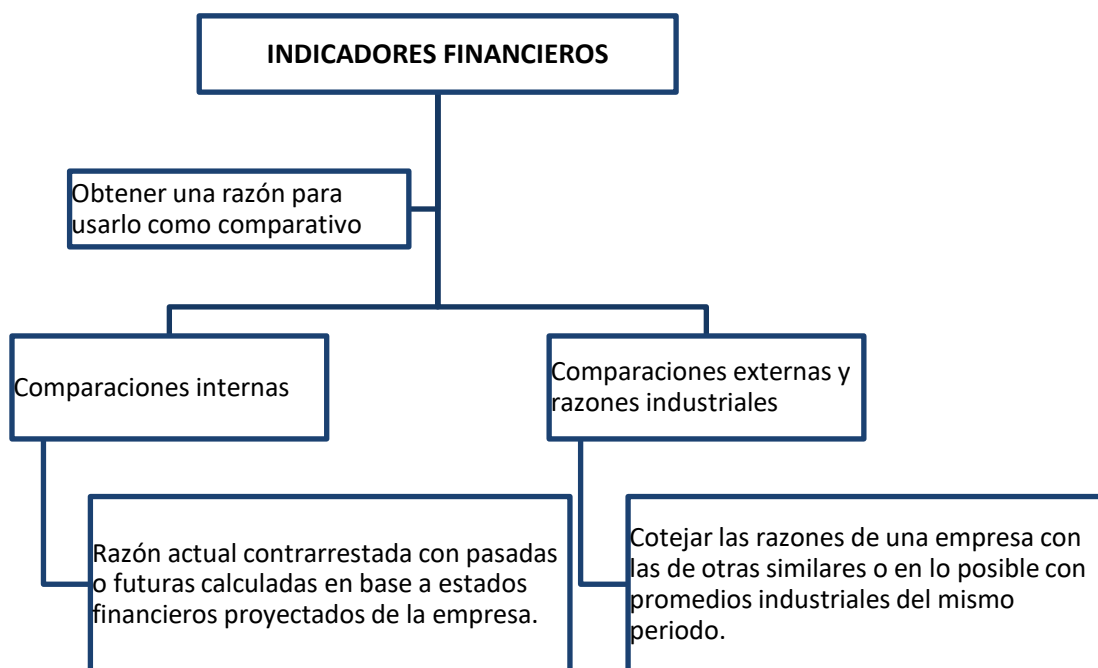


Figura 13 Indicadores financieros

Fuente: (Van Horne & Wachowicz, 2010)

2.19. Tipos de indicadores financieros

Si bien las razones parten de los estados financieros como el de situación financiera y de resultados, cada índice por separado no aporta suficiente información para determinar la situación de la empresa, en cuanto a la clasificación de los indicadores se los puede distinguir en los siguientes tipos:

- Liquidez.
- Apalancamiento.
- Actividad.
- Rentabilidad.

2.19.1. Indicadores de liquidez

Son los que miden la capacidad que tienen las entidades para afrontar sus obligaciones en el corto plazo.

Tabla 5

Indicadores de liquidez

Indicador	Definición	Fórmula	Nota
Liquidez corriente	Mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.	Liquidez corriente = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	Una razón de 2 se considera aceptable, sin embargo, no aplica a todos los tipos de empresa.
Prueba ácida	Excluye al inventario de la razón circulante, que es el activo menos líquido.	Prueba ácida = $\frac{\text{Activos circulantes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$	Una razón de prueba ácida mayor a 1 se considera aceptable en gran parte de industrias.

Fuente: (Van Horne & Wachowicz, 2010)

2.19.2. Indicadores de apalancamiento

Son los que indican la cantidad de dinero de terceros que se utiliza en la empresa para la obtener resultados.

Tabla 6
Indicadores de apalancamiento

Indicador	Definición	Fórmula	Nota
Endeudamiento del activo	Pone de manifiesto el porcentaje de activos sustentados a través de deuda.	Razón de deuda al activo $= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activos totales}}$	Cuanto más elevado sea esta razón, existe mayor riesgo financiero.
Endeudamiento patrimonial	Evalúa el grado en que los acreedores aportan con financiamiento en relación al aporte de los accionistas.	Razón de deuda al patrimonio $= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	Al compararla con las razones de empresas similares da una idea de la solvencia y riesgo financiero.
Endeudamiento del activo fijo	Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.	Endeudamiento del activo fijo $= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$	Se sugiere mayor o igual a 1.
Apalancamiento	Grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.	Apalancamiento $= \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	Unidades monetarias de activos conseguidas por cada unidad monetaria de patrimonio.
Apalancamiento financiero	Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio.	Apalancamiento financiero $= \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}} \div \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}$	Mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2011)

2.19.3. Indicadores de actividad

Determinan la frecuencia con la que varias cuentas se convierten en ingresos y egresos.

Tabla 7

Indicadores de actividad

Indicador	Definición	Fórmula	Nota
Rotación de cartera	Permite conocer la relación existente entre la venta y el cobro.	$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Si no se dispone de un dato sobre las ventas a crédito se recurre al valor de ventas totales.
Rotación del activo fijo	Cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad invertida en activos fijos.	$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$	Señala eventuales insuficiencias en ventas.
Rotación de ventas	Mide la eficiencia en la utilización del activo total.	$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Mientras mayor sea el volumen de ventas más eficiente será la dirección.
Periodo medio de cobranza	Muestra en días el promedio que se mantienen las cuentas por cobrar antes de ser recaudadas.	$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	Debe considerarse para el análisis las políticas de cobro que la empresa mantenga.
Periodo medio de pago	Muestra en días el promedio que se mantienen las cuentas por pagar antes de ser canceladas.	$\text{Periodo medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$	Para el análisis debe considerarse las políticas de pago que la empresa mantenga.
Impacto de los gastos de administración y ventas	Mide la afección de los gastos en el margen bruto de una empresa	$\text{Impacto de los gastos administrativos y de ventas} = \frac{\text{Gastos administrativos y de ventas}}{\text{Ventas}}$	Un alto impacto hace que las expectativas de crecimiento sean escasas.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2011)

2.19.4. Indicadores de rentabilidad

Son los que permiten conocer la eficacia operativa de las entidades, la administración procura impulsar las utilidades.

Tabla 8

Indicadores de rentabilidad

Indicador	Definición	Fórmula	Nota
Rentabilidad neta del activo (Dupont)	Muestra la capacidad del activo para producir utilidades	Rentabilidad neta del activo = (Utilidad neta/Ventas) * (Ventas/Activo total)	Permite identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.
Margen de utilidad bruta	Mide el porcentaje que queda a la empresa luego del costo de ventas en relación a cada dólar vendido.	Margen de utilidad bruta = $\frac{\text{Ventas} - \text{costo de venta}}{\text{Ventas}}$ = $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	Cuanto más alto el margen de utilidad bruta se considera mejor.
Margen operacional	Calcula el porcentaje de cada dólar de ventas que queda al restar costos y gastos excepto intereses, impuestos y dividendos.	Margen operacional = $\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	A diferencia del margen de utilidad bruta este índice representa las utilidades puras.
Margen neto	Calcula el porcentaje de cada dólar de ventas que queda al restar todos los costos y gastos.	Margen neto = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	Lo mejor es que este indicador se lo más alto posible.
Rentabilidad operacional del patrimonio	Mide el rendimiento obtenido sobre la inversión	ROE = $\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$	Si este rendimiento es alto es favorable para los inversores.
Rentabilidad financiera	Mide el beneficio neto generado en relación a la inversión.	Rentabilidad financiera = $\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}\right) * \left(\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}}\right) * \left(\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}\right) * \left(\frac{\text{UAI}}{\text{UAI}}\right) * \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}\right)$	Es importante que el empresario determine los factores que generan o afectan la rentabilidad.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2011)

2.20. Evaluación contable – financiera

La evaluación contable - financiera es esencial ya que permite apreciar el valor real de la empresa y tomar adecuadas decisiones sobre la misma, a la hora de tomar solicitar créditos.

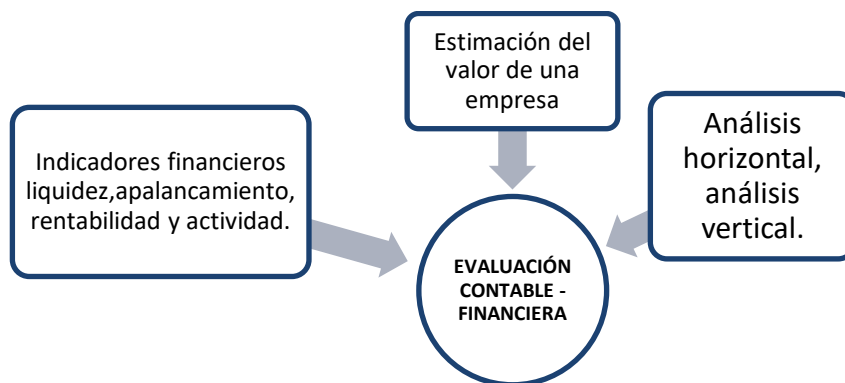


Figura 14 Evaluación contable – financiera

2.21. Institución financiera

Según (Gitman, 2007) “Las instituciones financieras sirven como intermediarios al canalizar los ahorros de los individuos, empresas y gobierno hacia préstamos o inversiones. Las instituciones vuelven el proceso muy eficiente al convertirse en intermediarios entre los ahorradores y usuarios” (p.19).

La Superintendencia de Bancos en cuanto a institución financiera menciona:

La expresión "institución financiera" es genérica y comprende a toda empresa que habitualmente se dedica a prestar fondos o a conceder créditos, sea que lo haga con sus propios fondos o con fondos recibidos de terceros, esto último cuando está expresamente facultada por la ley para ello. (Superintendencia de Bancos, s.f.)

En nuestro país el sistema financiero está conformado por “Banco Central, las instituciones bancarias, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras y bancos públicos” (Superintendencia de Bancos, s.f.)

2.22. Banco

Al hablar de Banco la (Superintendencia de Bancos, s.f.), proporciona Este concepto “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”. Actualmente la Superintendencia de Bancos controla a veintisiete bancos que operan a nivel nacional y que se encuentran debidamente registrados ante este organismo de control.



Figura 15 Clasificación de los bancos

2.23. Tasa activa y pasiva

Partiendo de que una tasa de interés es el precio que se ha de pagar por usar una cantidad de dinero, y se presenta como un porcentaje en relación del capital objeto de la deuda.

- **Tasa activa:** (Superintendencia de Bancos, s.f.) “Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito (comercial, consumo, vivienda y microcrédito).” Su denominación de activa se debe a que es la que cobra la banca, es decir, está a su favor.

El (Banco Central del Ecuador, s.f.) refiere “Tasa Activa Referencial es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos privados, al sector corporativo”.

- **Tasa pasiva:** Es el porcentaje que una institución bancaria, paga al cliente de sus productos de inversión, su denominación de pasiva está relacionada con la obligación que tiene la entidad de pagarla.

El (Banco Central del Ecuador, s.f.) menciona además que la “Tasa Pasiva Referencial, igual a la tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo de los bancos privados, captados a plazos de entre 84 y 91 días”.

2.24. Crédito

(Del Valle Córdova) cita a Jhon Stuart Mill en su investigación Economía Política, quien puntualizó “al crédito como el permiso para usar el capital de otro. En los negocios crédito es la confianza dada o tomada a cambio de dinero, bienes o servicios” (p.7).

Un crédito se lo puede definir como la entrega de un valor actual teniendo como base la confianza, a cambio de un valor actual más un adicional equivalente al que se espera en el futuro, es decir, un interés pactado.

Según (Santandreu , 1994) “Otorgar un crédito implica la necesidad de hallar un equilibrio entre el imperativo de “invertir” en el cliente (visión comercial) y, por otro lado, el incremento de las necesidades financieras y su coste (visión económica)” (p.15).

Existe un crédito cuando existe un contrato de por medio, que genere obligaciones, es un juramento de pago que establece un vínculo legal entre el deudor que tiene la obligación de pagar y el acreedor tiene derecho a reclamar el pago.

2.24.1. Las cinco “C” del crédito

Tabla 9

Cinco C del crédito

C	Descripción
Carácter	Analiza el comportamiento de los antecedentes crediticios, utilizando herramientas (buró de crédito).
Capacidad	Capacidad para pagar el préstamo, aquí se considera ingresos y egresos, mientras mayor sea la relación incrementa la confianza de que se ha realizará el pago.
Capital	Capital se refiere a su valor neto – el valor de sus activos menos sus pasivos.
Colateral	El aquel activo que se presenta como garantía de pago de la deuda, algunos prestatarios pueden exigir un aval, que es una persona que se compromete a responder por la deuda en caso que el deudor no responda a su obligación.
Condiciones	Las condiciones adicionales que pueden afectar la situación económica del solicitante como la situación de la competencia, el mercado y del país.

2.25. Crédito comercial

(Van Horne & Wachowicz, 2002) argumenta “El crédito comercial es una forma de financiamiento de corto plazo común a casi todos los negocios (...), las pequeñas empresas en especial dependen del crédito comercial” (p.446).

(Superintendencia de Bancos, s.f.) establece la finalidad de un crédito comercial al especificar que “sirve básicamente para solventar necesidades económicas de las empresas. Una empresa puede solicitar un crédito para la compra de una máquina, financiar importaciones, etc”.

También establece los requisitos básicos para solicitar un crédito comercial, pero claramente informa que es posible que cambien de acuerdo a la institución bancaria:

- Identificación oficial.
- Edad, entre 18 y 64 años.
- Comprobante de ingresos con todos sus datos.

- Comprobante de domicilio.
- Autorización para verificar su historial crediticio.
- Si es casado, copia certificada del acta de matrimonio.
- Si es persona física con actividad empresarial, declaración de impuestos. (Superintendencia de Bancos, s.f.).

Además de los mencionados con antelación, en las páginas web de las distintas instituciones bancarias que operan en el país se puede observar que entre los requisitos para un crédito comercial se encuentran:

- Referencias bancarias y tarjeta de crédito.
- Referencias comerciales (teléfonos).
- Balances Superintendencia (se pueden requerir auditados).
- Información financiera actualizada directa/anexos del año en curso.
- Flujo de caja (proyectado).
- Declaración del IVA año en curso.
- Certificado de cumplimiento de obligaciones.
- Respaldos patrimoniales (matrículas, impuestos).
- Escritura de constitución.
- Estatutos y reformas de estatutos.
- Copia del RUC.
- Nombramiento de representante legal.
- Fotocopia de cédula de identidad y certificado de votación del Representante Legal a colores.
- Nómina de accionistas.
- Certificado de estar al día en los aportes patronales.
- Estado de situación personal del mayor accionista.
- Se debe presentar garantías reales.

2.26. Cartera de crédito

La Superintendencia de Bancos clasifica la cartera de crédito de la siguiente manera:

Tabla 10

Cartera de crédito

Clase	Definición
Cartera de crédito bruta	Total de la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.
Cartera de crédito neta	Total de la cartera de crédito de una institución financiera deduciendo la provisión para créditos incobrables.
Cartera improductiva	Aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

Fuente: (Superintendencia de Bancos)

2.27. Índice de morosidad

Como lo establece la (Superintendencia de Bancos) los índices de morosidad “Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio” (p.2). Por tanto, es importante tener claras las definiciones de cartera de crédito.

La fórmula de cálculo del índice de morosidad para cartera de crédito comercial viene dada por:

$$\text{Morosidad cartera comercial} = \frac{\text{Cartera improductiva comercial}}{\text{Cartetra bruta comercial}}$$

2.28. Credit scoring

(Ruiz Verdu, Boyallian , Bellón, Samartín, & Vicente, 2015) menciona que el credit scoring “es un método estadístico automatizado consistente en la

estimación de la probabilidad de impago de una compañía basándose en la experiencia crediticia de empresas con indicadores similares”.

La calificación de crédito es una herramienta que permite determinar la solvencia que posee un cliente, de esta forma también se evalúa el riesgo que implicaría otorgar un préstamo y también determinar las formas posibles con las que se puede mitigar dicho riesgo, ya sea con una tasa de interés mayor y determinado el monto máximo al que puede acceder el solicitante.

El credit scoring es una opción de clasificación del riesgo, es una técnica que se encuentra basada en aplicaciones estadísticas, para (Santandreu , 1994) “esta técnica se basa en la aplicación de unos índices correctores que, atribuidos a ciertos datos reales de la persona que se trate, culmina en una clasificación. Esta clasificación se aplicará sobre una tabla que indicará el criterio a seguir” (p.25).

2.29. Riesgo crediticio

(Santandreu , 1994) al tratar el tema de riesgo crediticio señala:

Fundamentalmente, el riesgo crediticio es el que se concede a los clientes y en él ocurren tres tipos:

- Riesgo de solvencia del cliente.
- Riesgo jurídico.
- Riesgo técnico o instrumental.

La naturaleza de cada uno de estos riesgos, su identificación, su minimización y su control, constituyen el objetivo principal del departamento de créditos. (p.99)

2.30. Modelos de evaluación crediticia

La finalidad de un modelo de evaluación crediticia es calcular el riesgo crediticio de los clientes solicitantes, la evaluación está sustentada por dos aspectos importantes, el primero toda la información de carácter histórico que se posee del cliente y el segundo las particularidades que permiten establecer si el aspirante al crédito se lo califica como apto.

Los modelos facilitan la clasificación para otorgar o no un crédito y al hacerlo de manera automática mejora la gestión diaria de la entidad bancaria.

2.31. Metodología de evaluación crediticia

(Lozano Flores, 2011) en su trabajo titulado Metodología crediticia para la evaluación de créditos a PYMES, propone una guía de evaluación de créditos de pequeña empresa, misma que incluye tres perspectivas: el análisis cualitativo, el análisis cuantitativo y el destino del crédito.

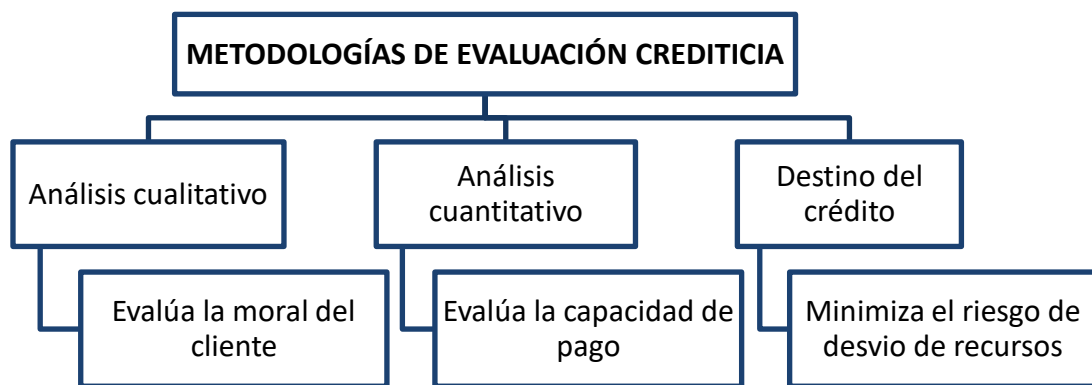


Figura 16 Metodologías de evaluación crediticia

2.31.1. Análisis cualitativo

Este análisis es importante debido a que se necesita conocer la calidad moral del cliente, para lograr un análisis de los aspectos cualitativos de una persona jurídica se revisa:

- Los componentes de la sociedad, en medida de lo posible, pues la legislación permite en ciertos casos conocer solamente a los socios fundadores.

- El órgano de administración, determinar si se encuentra compuesto por un consejo o a su vez un administrador único, averiguar motivos de cambios que pudieron haberse dado.
- Industrias con actividades peligrosas o contaminantes, se debe conocer las actividades que realizan y que se encuentren dentro de un marco legal establecido, alejado de todo tipo de actividad ilícita.
- Clientes que trabajan con el estado, puesto que los pagos de las instituciones gubernamentales suelen ser tardados.
- Sectores en crisis, identificar todos aquellos sectores que se vean afectados dentro de un mercado y además recabar toda la información posible de los mismos.
- Inversiones en Investigación y Desarrollo (I + D), se debe valorar de manera positiva a las empresas que inviertan en esto, y estimar a cuanto equivale con relación a sus ventas.
- Inversión en capacitación, medir si la entidad destina fondos a la preparación académica y profesional de sus colaboradores.
- Cambios en los proveedores, puede ser una alarma sobre el cumplimiento de los pagos con terceros.
- Posicionamiento en el mercado, determinar como una empresa ha evolucionado dentro del mercado donde se desenvuelve, ya sea ganando o perdiendo participación.
- Inversiones en tecnología, se debe cuantificar las inversiones que la empresa ha realizado con el propósito de mantenerse competitiva. (Santandreu , 1994) (p. 19-21).

2.31.2. Análisis cuantitativo

Con este análisis se determina la capacidad de pago del solicitante, es decir, con él se revisan aspectos económicos de la empresa, el principal objeto de análisis son los estados financieros, donde se evalúa:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.
- Análisis horizontal.

- Análisis vertical.
- Indicadores financieros.

2.31.3. Destino del crédito

La intención es comprobar el uso del préstamo, por ello se debe considerar ciertas observaciones:

- Si el financiamiento es requerido para adquisición de activos fijos el financiamiento no debe superar el noventa por ciento del valor, ya que es necesario que el cliente aporte el restante, se debe adjuntar la cotización del activo o bien se puede canalizar la operación con el proveedor.
- Si se solicita para cancelar una deuda, debe acompañarse de documentación verificada que incluya el monto pendiente a cancelar. (Lozano Flores, 2011)

2.32. Empresa

(Rincón Soto, Lasso Marmolejo, & Parrado Bolaños, 2012) cita al Código de Comercio Art. 25 “toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios. Dicha actividad se realizará a través de uno o más establecimientos de comercio”.

Según el (Servicio de Rentas Internas, 2016) “Las Sociedades son personas jurídicas que realizan actividades económicas lícitas amparadas en una figura legal propia. Estas se dividen en privadas y públicas, de acuerdo al documento de creación.”

La empresa es un ente económico y social ya que ésta integrada por elementos tanto materiales, humanos y financieros con el objetivo de obtener utilidades a través del tiempo mediante la participación en el mercado ya sea este de bienes o servicios, a través del uso de factores productivos como: trabajo, tierra y capital.

2.33. Tipos de empresas según su actividad

Tabla 11

Tipos de empresas según su actividad

Tipo	Definición	Ejemplo
Agropecuarias	Son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios.	Granjas avícolas y porcinas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, etc.
Mineras	Son las que se dedican a la explotación los recursos del subsuelo.	Empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas y de otros minerales como oro, cobre, plata, etc.
Industriales	Son las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados o semielaborados.	Fábricas de telas, calzado, muebles, lácteos, licores, etc.
Comerciales	Son las que se dedican a la compra y venta de productos, con el fin de obtener una ganancia.	Farmacéuticos, supermercados, almacenes de electrodomésticos, etc.
Servicios	Son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad.	Salud, educación, seguros, etc.

Fuente: (Coral & Gudiño, 2008)

2.34. Pequeñas y Medianas empresas (PYMES)

Según el (Servicio de Rentas Internas, s.f.) “Se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas.”

Las características de la pequeña empresa son las siguientes:

- Generalmente son empresas de tipo familiar, en estas empresas el dueño es quien aporta capital necesario para las operaciones de la entidad.
- Las pequeñas empresas habitualmente no cambian el lugar en donde iniciaron sus operaciones.
- Estas entidades normalmente usan sus utilidades para crecer.

2.35. Segmentos de PYMES

El (Servicio de Rentas Internas, s.f.) menciona:

Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes:

- Comercio al por mayor y al por menor.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.

2.36. Codificación Industrial Internacional Uniforme CIIU

La Codificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas también conocido por sus siglas CIIU según el (Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, 2009):

constituye una estructura de clasificación coherente y consistente de las actividades económicas basada en un conjunto de conceptos, definiciones, principios y normas de clasificación. Proporciona un marco general en que los datos económicos pueden reunirse y divulgarse en un formato diseñado para fines de análisis económico, adopción de decisiones y elaboración de políticas. La estructura de la clasificación es un formato estándar que permite organizar la información detallada sobre la situación de una economía de acuerdo con principios y percepciones económicos. (p. 3)

2.37. Organismos de control

2.37.1. Banco Central

En el portal del (Banco Central del Ecuador, s.f.) sobre sus funciones principales señala:

- Proporcionar que las personas dispongan de billetes y monedas en la cantidad, calidad y en las denominaciones necesarias.
- Facilitar 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.

2.37.2. Superintendencia de Bancos

La Superintendencia de Bancos es la entidad encargada de controlar y vigilar el desarrollo de todas las actividades bancarias y de seguros del sistema financiero ecuatoriano. En el portal web oficial de la (Superintendencia de Bancos, 2012) se encontró lo siguiente:

La Superintendencia de Bancos y Seguros es un organismo técnico, con autonomía administrativa, económica y financiera, cuyo objetivo principal es vigilar y controlar con transparencia y eficacia a las instituciones del sistema financiero, de seguro privado y de seguridad social, a fin de que las actividades económicas y los servicios que prestan se sujeten a la ley y atiendan al interés general.

2.37.3. Superintendencia de Compañías

Según la web oficial de esta entidad (Superintendencia de Compañías, s.f.) “La Superintendencia de Compañías es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley”.

Esta entidad se encarga del control y vigilancia de las actividades empresariales, además de promover el sector societario, mercado de valores a través de medios de regulación y servicio.

2.37.4. Servicio de Rentas Internas (SRI)

La misión del (Servicio de Rentas Internas, s.f.) es “Contribuir a la construcción de ciudadanía fiscal, mediante la concientización, la promoción,

la persuasión y la exigencia del cumplimiento de las obligaciones tributarias, en el marco de principios y valores, así como de la Constitución y la Ley; de manera que se asegure una efectiva recaudación destinada al fomento de la cohesión social.”

El SRI es una entidad del país, encargada del cobro de los impuestos, que se basa en una plataforma datos de los contribuyentes.

2.38. Teoría de las asimetrías de la información

En la investigación de (Soto Ibáñez, 2008) se encontró lo siguiente:

Akerlof (1970, citado por Vilaseca, Torrent y Lladós, 2001) refiere que cuando la información es asimétrica y unos tienen más y mejor información que otros, los mercados no funcionan como en los modelos tradicionales y se requieren incentivos, señales e instrumentos adicionales tales como normas, garantías, contratos, regulaciones, información pública, marcas con reputación, buena intermediación, etc, para que los actores se encuentren en igualdad de circunstancias. (...) La Teoría de las Asimetrías de la Información se refiere a situaciones en las que una de las partes involucradas en una transacción tiene más información acerca de esta operación que la otra (p. 19).

En la toma de decisiones esta teoría permite entender cómo el conocimiento de esta información real puede llegar a influenciar en el otorgamiento del crédito, ya que en ocasiones la información que se maneja es insuficiente y diferente de la presentada, ocasionando el no pago del mismo después de haber aceptado las condiciones iniciales del crédito. La existencia de asimetría en la información da lugar a la selección adversa y riesgo moral.

2.38.1. Selección adversa

En su investigación (Gómez Jacinto, 2008) manifiesta:

Para Mascareñas (2007), el problema de selección adversa surge cuando el prestamista no es capaz de distinguir entre proyectos con diferentes niveles de riesgo en el instante de conceder el préstamo. En el contexto de un contrato de préstamo, y a igualdad de valor esperado, el prestamista o acreedor preferirá los proyectos más seguros y el

prestatario o deudor los más arriesgados. En este escenario, los prestatarios que disponen de proyectos arriesgados intentarán ocultar el verdadero riesgo del proyecto con objeto de aprovecharse de la relativa desinformación del prestamista. El resultado será que los acreedores, al no disponer de información fiable sobre cada uno de los proyectos que se les pide que financien, exigirán un tipo de interés representativo del riesgo medio de dichos proyectos, lo que provocará que aquellos prestatarios que poseen proyectos de bajo riesgo renuncien a realizarlos porque su financiamiento será demasiado caro y, por el contrario, los que posean proyectos con un riesgo superior a la media estarán encantados de poder financiarlos a un costo inferior al que debieran haberlo hecho. (p.3)

La selección adversa se refiere a la toma de decisiones previas sin tener toda la información del cliente, por ejemplo, una empresa que solicite un crédito a un banco y esta le solicite sus estados financieros, la entidad presenta sus estados internos estos van a figurar con ganancia o utilidad, que en algunas ocasiones puede ser real, por lo que el agente de crédito mediante su análisis lo puede considerar como apto o no, generándose dos escenarios, uno en el cual si la información es real la solicitante puede cumplir con las obligaciones adquiridas, mientras que si la información es artificial el banco corre el riesgo de que el crédito no se pague, a pesar de haber aceptado y firmado los términos, con lo cual la empresa se encuentra en mejor posición que el banco ya que cuenta con la información más certera.

2.38.2. El riesgo moral

La selección adversa como se mencionó anteriormente, se da por decisiones previas, mientras que, el riesgo moral se da después de tomar las decisiones, es decir, sobre las futuras acciones de las partes, que se origina por el comportamiento oportunista con base en la existencia de asimetría de la información.

Según (Gómez Jacinto, 2008) “se considera que existe un problema de riesgo moral cuando una parte de la transacción puede adoptar determinadas acciones que afectan a la valoración que la otra parte ha hecho de la transacción, pero que esta no puede controlar perfectamente” (p.3).

La asimetría de información y el riesgo moral afectan la relación entre prestamistas y directivos debido a que estos no pueden inferir en las decisiones empresariales una vez concedido el crédito. Cuando los acreedores puedan anticiparse a las acciones de los deudores podrán cargar más costos al financiamiento, exigir más garantías y fijar otras cláusulas.

En la investigación de (Gómez Jacinto, 2008) se encontró que:

Sin embargo, la dificultad de controlar anticipadamente todas las contingencias que pueden afectar al valor de la deuda motiva que los acreedores no siempre estén interesados en conceder financiamiento, sino que, en aquellos casos en que la asimetría de información sea más fuerte, prefieran racionar el crédito, ya que el incremento del tipo de interés puede aumentar el riesgo promedio de la cartera de créditos del acreedor, debido a que tal medida incentive la realización de las inversiones más arriesgadas. En estas situaciones, es fundamental la disponibilidad de garantías reales, como factor que favorece la obtención de financiamiento ajeno, ya que disminuye las pérdidas posibles para el acreedor. (p.4)

2.39. Fundamentación legal NIIF en el Ecuador

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en inglés International Accounting Standards Board (en adelante IASB) reconoce la vigencia de ciertas leyes para la aplicación de la contabilidad a nivel mundial. En orden jerárquico están:

- Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante NIC).
- Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- Las políticas contables propias de cada empresa.

La Resolución No. 08.G.DSC de la (Superintendencia de Compañías, 2008) expedida el 20 de noviembre de ese año, presentó un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF al que se debían sujetar todas aquellas empresas controladas por la entidad antes mencionada.

Tabla 12
Cronograma adopción NIIF

Grupo	Empresas	Año Vigencia NIIF
1	Entidades reguladas por el Mercado de Valores, empresas auditoras externas.	2010
2	Compañías con activos totales iguales o superiores a US \$4'000.000,00 al 31/12/2007; las compañías holding, compañías de economía mixta, sociedades y entidades del sector público; sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y sus asociaciones.	2011
3	Empresas que, al 31 de diciembre de 2007, tengan activos totales inferiores a US \$ 4,000,000.00	2012

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2008)

Es importante mencionar que las NIIF comprenden también a las Normas Internacionales de Contabilidad, relevantes para el análisis de los casos de estudio que se presentan más adelante.

2.40. NIIF para PYMES

El IASB emitió las NIIF para PYMES en el año 2009, en el caso de Ecuador la Resolución SC.INPA.UA.G-10.005 de la (Superintendencia de Compañías, 2010) establece que la clasificación de empresas implantada por la Comunidad Andina con la Resolución 1260, ha sido acogida en el país.

La Superintendencia de Compañías además aclara que una empresa en caso de no cumplir con alguna de las tres características (personal ocupado,

valor bruto de ventas anuales y monto de activos), de la clasificación para pequeñas y medianas empresas, deberá aplicar las NIIF completas.

Tabla 13

Clasificación de las empresas

Empresa	Personal Ocupado	Valor bruto ventas Anuales	Monto de Activos
Micro	1 a 9	Igual o menor a \$100.000,00	Hasta \$100.000,00
Pequeña	10 a 49	\$100.001,00 a \$1'000.000,00	De \$100.001,00 a \$750.000,00
Mediana	50 a 199	\$1'000.001,00 a \$5'000.000,00	De \$750.001,00 a \$3'999.999,00
Grande	Igual o mayor a 200	Mayor a \$5'000.000,00	Igual o mayor a \$4'000.000,00

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2010)

2.41. Segmentos de crédito comercial

De acuerdo con lo presentado por la (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015) los segmentos de crédito comercial existentes en el país son:

Tabla 14

Segmentos de crédito

Segmento	Orientación y Sub-segmentos
Crédito comercial ordinario	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas (ventas anuales superiores a USD 100,000.00). Adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.

CONTINÚA 

Crédito comercial prioritario	Adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario.		
	Corporativo	Empresarial	PYMES
	Otorgado a empresas que registren ventas anuales superiores a USD 5'000.000,00.	Otorgado a empresas que registren ventas anuales superiores a USD 1'000.000,00 y hasta USD 5'000.000,00.	Otorgado a empresas que registren ventas anuales superiores a USD 100.000,00 y hasta USD 1'000.000,00.

Fuente: (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015)

2.42. Código de ética del contador ecuatoriano

Tabla 15

Código de ética del contador ecuatoriano

Código de ética del contador ecuatoriano	
Título II La profesión de contaduría pública.	<p>El interés público</p> <p>2. Inciso primero los auditores independientes ayudan a mantener la integridad y la eficiencia de los estados financieros que se presentan a las instituciones financieras como documentación parcial para los préstamos y a los accionistas para la obtención de capital.</p> <p>3. Los inversionistas, acreedores, empleadores y otros sectores de la comunidad de negocios, lo mismo que el gobierno corporativo y el público en general, confían en los contadores para la presentación de informes financieros sólidos, la administración financiera efectiva y la asesoría competente sobre una variedad de asuntos de negocios y tributarios. La actitud y el comportamiento de los contadores en la prestación de tales servicios tienen un impacto en el bienestar económico del país. (p.5)</p>

CONTINÚA



<p>Anexo I Aplicación de los principios a situaciones específicas</p>	<p>Préstamos y garantías</p> <p>24. Un préstamo de, o una garantía correspondiente a, una entidad del trabajo para atestiguar que sea un banco o una institución similar, no generaría amenaza de independencia para la firma si el préstamo se hace bajo los procedimientos, términos y requerimientos normales de otorgamiento de crédito y el préstamo sea de poca importancia relativa tanto para la firma como para la entidad del trabajo para atestiguar. (p.38)</p> <p>78. Los dineros de las entidades auditadas recibidos por un contador en la práctica pública se deben depositar sin tardanza al crédito de la cuenta de dicha entidad, o si están en la forma de documentos de títulos de dinero y documentos de títulos que se puedan convertir en dinero se deben proteger contra el uso no autorizado.</p> <p>81. Los pagos recibidos de la cuenta de una entidad auditada no pueden exceder al saldo del crédito de la entidad. (p.50)</p>
---	--

Fuente: (Centro de Investigaciones Contables del Ecuador , 2006)

2.43. Ley de contadores

El Capítulo I de la (Ley de Contadores) de nuestro país, denominado De los profesionales en cuanto a funciones del contador y sus sanciones manifiesta:

Art. 5.- [Funciones del Contador Público].-

- e) Certificar balances con previa verificación integral de la contabilidad
- g) Evaluar e interpretar movimientos financieros o económicos e inventarios;

Art. 12. [Sanciones por autorizar o certificar documentos irregulares].- El contador que autorizare o certificare con su firma un balance o cualquier otro informe falso o incompleto, cualquiera que hubiere sido el propósito que tuvo al verificarlo, será sancionado con las penas previstas en el artículo 338) actual 363) del Código Penal; y, además, será suspendido en el ejercicio profesional por dos años.

2.44. Código Orgánico Integral Penal

Los artículos del (Código Orgánico Integral Penal, 2014) relacionados a prácticas fraudulentas afines al tema de investigación son:

SECCIÓN QUINTA, Delitos contra el régimen de desarrollo

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.

2. Utilice datos, información o documentación falsa o adulterada en la solicitud de inscripción, actualización o cancelación de los registros que llevan las administraciones tributarias.

5. Proporcione a la administración tributaria informes, reportes con mercancías, datos, cifras, circunstancias o antecedentes falsos, incompletos, desfigurados o adulterados. (p.113 - p.114)

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.

8. Altere libros o registros informáticos de contabilidad, anotaciones, asientos u operaciones relativas a la actividad económica, así como el registro contable de cuentas, nombres, cantidades o datos falsos.

9. Lleve doble contabilidad con distintos asientos en libros o registros informáticos, para el mismo negocio o actividad económica. (p.114)

Las penas aplicables al delito de defraudación son:

En los casos de los numerales del 1 al 11, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años. (p.115)

SECCIÓN NOVENA, Delitos contra el derecho a la propiedad

Artículo 208.- Ocultamiento y otros actos fraudulentos en beneficio del fallido. - Será sancionado con pena privativa de libertad de seis meses a dos años: (...)

La persona que se presente de manera fraudulenta en la quiebra y sostenga, sea a su nombre o por interposición de persona, créditos supuestos o exagerados.

SECCIÓN TERCERA, Delitos contra la eficiencia de la administración pública

Artículo 278.- Peculado. - (...) La persona que obtenga o conceda créditos vinculados, relacionados o intercompañías, violando expresas

disposiciones legales respecto de esta clase de operaciones, en perjuicio de la Institución Financiera, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

2.45. Código Tributario

Los artículos del Código Tributario publicado en el sitio web del (Servicio de Rentas Internas, 2005) que guardan relación con la investigación, dado a que mantiene una temática crediticia son:

Capítulo II

DE LAS CONTRAVENCIONES

Art. 348.- Concepto. - Son contravenciones tributarias, las acciones u omisiones de los contribuyentes, responsables o terceros o de los empleados o funcionarios públicos, que violen o no acaten las normas legales sobre administración o aplicación de tributos, u obstaculicen la verificación o fiscalización de los mismos, o impidan o retarden la tramitación de los reclamos, acciones o recursos administrativos. (p. 88)

Capítulo III

DEBERES FORMALES DEL CONTRIBUYENTE O RESPONSABLE

Art. 96.- Deberes formales. - Son deberes formales de los contribuyentes o responsables:

C) Llevar los libros y registros contables relacionados con la correspondiente actividad económica, en idioma castellano; anotar, en moneda de curso legal, sus operaciones o transacciones y conservar tales libros y registros, mientras la obligación tributaria no esté prescrita;

D) Presentar las declaraciones que correspondan (p.19).

2.46. Formularios de declaración de Impuesto a la Renta

2.46.1. Formulario 101. Impuesto a la Renta sociedades

El formulario 101 se encuentra destinado para sociedades, donde se realiza la declaración del Impuesto a la Renta, se presenta el estado de

situación financiera y el estado de pérdida y ganancias. El Instructivo para la declaración del impuesto a la renta y presentación de información financiera del (Servicio de Rentas Internas, 2016) manifiesta:

Como parte de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) –y aplicaciones de otras normativas armonizadas con éstas- ciertos principios para la presentación y medición de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, han cambiado significativamente en relación con los Principios Contables Generalmente Aceptados anteriormente en Ecuador. (p.2)

2.46.2. Formulario 102. Impuesto a la Renta personas naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad

En el formulario 102 se debe presentar los estados de situación financiera y de pérdidas y ganancias, además en este se realiza la conciliación tributaria acorde a lo estipulado en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. (Art. 36 y 37).

La declaración de impuesto a la renta que se realiza en el año 2016 es la que corresponde al periodo del año 2015, para presentar esta información ante el SRI organismo pertinente, se asigna un calendario de acuerdo al noveno dígito de cédula o RUC.

Tabla 16

Fecha máxima de declaración Impuesto a la Renta

Noveno Dígito	Personas Naturales	Sociedades
1	10 de marzo	10 de abril
2	12 de marzo	12 de abril
3	14 de marzo	14 de abril
4	16 de marzo	16 de abril
5	18 de marzo	18 de abril
6	20 de marzo	20 de abril
7	22 de marzo	22 de abril
8	24 de marzo	24 de abril
9	26 de marzo	26 de abril
0	28 de marzo	28 de abril

Fuente: (Servicio de Rentas Internas, 2016)

En el documento oficial denominado Formulario 102 – Instructivo declaración del impuesto a la Renta publicado por el (Servicio de Rentas Internas, 2016) para personas naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad se indica:

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS. -
Trasladar los saldos de las cuentas de los Estados Financieros al 31 de diciembre del año que se declara, y que resulten de sus registros contables, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). (p.1)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA PARA EL ESTUDIO DE LA EVALUACIÓN CONTABLE – FINANCIERA EN LAS PYMES

3.1. Modalidad de la investigación

La investigación según (Valderrama Mendoza, 2003) “es un proceso que consiste en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia, poniendo en práctica el método científico” (p.24), la investigación examina los datos e informaciones de fuentes primarias y secundarias para lograr nuevos conocimientos, las principales modalidades de investigación son:

3.1.1. Investigación pura o teórica

(Baena Paz, 2002) delimita esta investigación como “el estudio de un problema destinado exclusivamente a la búsqueda de conocimiento” (p.82). Toda ciencia aplicada posee un acervo de conocimientos puros, que pretender llegar a principios generales. Esta investigación también se conoce como científica básica, pues su orientación es descubrir leyes y principios que rijan los fenómenos que ocurren en el mundo.

3.1.2. Investigación aplicada o práctica

(Baena Paz, 2002) cita a Rodríguez Araujo en su trabajo quien al explicar la investigación aplicada mantiene que “tiene como objeto el estudio de un problema destinado a la acción y puede aportar hechos nuevos si proyectamos suficientemente bien nuestra investigación aplicada, de modo que podamos confiar en los hechos puestos a descubierto”, esta investigación es denominada también como activa o dinámica y como menciona (Valderrama Mendoza, 2003) esta modalidad de investigación se encuentra estrechamente ligada a la investigación pura “ya que depende de sus descubrimientos y aportes teóricos”.

3.1.3. Investigación teórico - práctica

Al existir una relación entre la teoría y la práctica, un problema puede contribuir al enriquecimiento de las investigaciones citadas anteriormente, ya que de esta forma se ven complementadas, puesto que es innegable que la teoría conduce a la práctica y que en consecuencia dentro de una investigación su eje metodológico este trazado por esta modalidad.

La modalidad de investigación que se aplica en el desarrollo del presente proyecto de investigación y que permite cumplir con los objetivos planteados es la aplicada o práctica pues esta nos permite usar el conocimiento teórico previo, en una temática específica, cuyo resultado exponga una realidad y que la misma se acompañe de una solución que ha de plantearse también como resultado de la investigación.

3.2. Tipos de investigación

3.2.1. Investigación descriptiva

Los autores (Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) exponen que la investigación descriptiva “busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar” (p.60).

En este tipo de investigaciones se debe tener claramente definido que datos se van a recolectar o que es lo que realmente se desea medir, además de ello se debe considerar que mientras se estén recolectando los datos pueden surgir nuevas interrogantes, algunas aportaran al tema y otras no, de ahí la importancia de tener claramente definido que es lo que se desea medir, para poder describir lo que se está investigando.

3.2.2. Investigación exploratoria

(Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) Manifiestan que “los estudios exploratorios sirven para familiarizarnos con fenómenos relativamente conocidos, obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación completa en un contexto más particular”. (p.59).

La investigación exploratoria es aplicable cuando existe un tema o un problema no muy estudiado o en su caso que no ha sido trabajado antes, es decir, que este tipo de estudios permiten tener información que desarrolle el tema o problema, además de ello involucra mayor riesgo y predisposición por parte del investigador.

3.2.3. Investigación correlacional

(Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) dice que “la utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales son saber cómo se puede comportar un concepto o una variable conociendo el comportamiento de otras variables relacionadas” (p.63).

En este tipo de investigación se valora la relación existente entre las variables, para luego analizar la correlación de estas que proceden de los mismos sujetos a investigar, para ser referidas en hipótesis que son probadas, la correlación puede ser positiva cuando los sujetos de estudio tienen altos valores en una variable por tanto también manifestará altos valores en otras variables, la correlación es negativa cuando los sujetos de estudio tienen altos valores en una variable y expresan bajos valores en otras variables y si no existe correlación indica que dichas variables no muestran un estándar consecuente entre sí.

3.2.4. Investigación explicativa

(Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) expresan que la investigación explicativa se enfoca a:

Encontrar las causas de los eventos, los eventos, sucesos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da este, o porque se relacionan dos o más variables. (p.66)

La investigación explicativa no solo se centra en la descripción de conceptos o implantar relaciones entre ellos, esta se encamina en localizar las causas, determina condiciones en las que se dan fenómenos, eventos o acontecimientos, y también busca por qué se relacionan dos o más variables, es por ello que este tipo de investigación requiere ser estructurada debido a que implican un propósito conjunto de las investigaciones antes mencionadas, que da un sentido de entendimiento y fomento a lo que se hace referencia.

En el presente trabajo el tipo de investigación que más se acopla es la exploratoria, ya que debido a sus características permite trabajar en un contexto más particular familiarizándonos con la información como se lo realiza en el Capítulo I: La información contable y financiera en las decisiones crediticias de las PYMES comerciales e industriales del Ecuador, Capítulo II: Bases teóricas y conceptuales en la investigación de la evaluación de información contable y financiera, y Capítulo III: Metodología para el estudio de la evaluación contable – financiera en las PYMES.

Así también para llevar a cabo el desarrollo del tema en el Capítulo IV: Análisis de la información Contable – financiera del sector comercial e industrial de las PYMES para las decisiones crediticias en la banca ecuatoriana y Capítulo V: Diagnóstico de la información contable – financiera del sector de estudio; cuya finalidad también es dar solución al problema en el Capítulo VI: Herramienta crediticia sugerida para la banca ecuatoriana del segmento PYMES en el sector comercial e industrial.

3.3. Diseño de la investigación

La funcionalidad del diseño de la investigación radica en la utilidad de tener una planificación que le permita al investigador alcanzar sus objetivos de estudio. Atendiendo a la naturaleza de la investigación existen dos tipos de diseño, los teóricos conocidos también como bibliográficos y los empíricos, cada uno de estos con características propias que permiten diferenciarlos con claridad. Los diseños teóricos para el autor (Sierra Bravo, 2004) son “los que se refieren a investigaciones sobre teorías o ideas ligadas o no a una o varias obras de un autor determinado” (p. 331).

Los diseños empíricos por su parte se basan en el estudio de las experiencias, ya sea de un sector o de una realidad, el mismo autor menciona que “su estudio se realiza mediante la observación y el análisis de sus aspectos empíricos” (p. 331).

En la presente investigación dada sus características y los objetivos trazados se aplica un diseño de carácter empírico, pues se analiza el caso específico de financiamiento de tipo comercial para las PYMES del sector comercial e industrial de la provincia de Tungurahua.

Tabla 17

Diseño de la investigación

Capítulo	Procesos	Instrumento
IV Análisis de la información contable – financiera del sector comercial e industrial de las PYMES para las decisiones crediticias en la banca ecuatoriana	4.1. Delimitación del estudio 4.2. Evaluación de las PYMES comercial e industrial en el Ecuador 4.3. Evaluación de las PYMES comercial e industrial en la provincia de Tungurahua. 4.4. Evaluación contable de los casos de estudio 4.5. Evidencias diferenciales en la Evaluación contable de los casos de estudio 4.6. Evaluación financiera de los casos de estudio 4.7. Comparativo de estados financieros	Papeles de trabajo Matrices comparativas

CONTINÚA 

V Diagnóstico de la información contable-financiera del sector de estudio	5.1. Análisis de información en base a los analistas crediticios del sistema bancario 5.2. Comprobación de hipótesis 5.3. Informe crítico	Encuesta Informe crítico
VI Herramienta crediticia sugerida para la banca ecuatoriana del segmento PYMES en el sector comercial e industrial	6.1 Datos informativos 6.2. Antecedentes de la propuesta. 6.3. Justificación 6.4. Objetivos 6.5. Fundamentación de la propuesta 6.6. Metodología sugerida para ejecutar la propuesta 6.7. Lineamientos de control 6.8. Uso de la herramienta 6.9. Ejemplo de aplicación de la herramienta	Herramienta en Excel

3.3.1. Programación del diseño

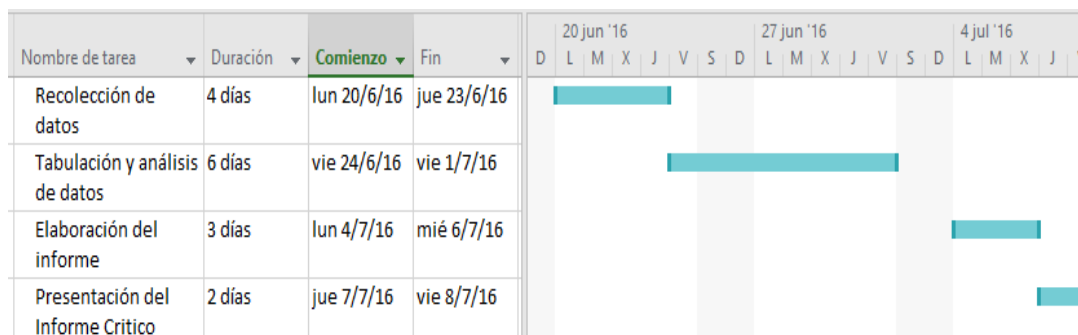


Figura 17 Programación del diseño de investigación

3.4. Metodología de la investigación

Dentro del desarrollo de una investigación, pueden aplicarse varios métodos, esto debido a que cada uno de ellos posee características propias, pero que en muchos casos es necesario que se complementen unas a otras

para cumplir con los objetivos del proyecto, entre estos los más importantes métodos tenemos:

3.4.1. Método inductivo

Tabla 18

Método inductivo

Método inductivo	Formas del método:
Procedimiento que va de lo individual a lo general, a partir de resultados particulares, intenta encontrar posibles relaciones generales que la fundamenten.	<p>Completa: Los objetos de estudio son limitados y se conocen exactamente.</p> <p>Incompleta: Se realizan inferencias inductivas universales, con fundamento en la observación de un mismo fenómeno conocido.</p>

Fuente: (Gomez Bastar, 2012)

3.4.2. Método deductivo

Para (Gomez Bastar, 2012) el método deductivo “es el procedimiento racional que va de lo general a lo particular” (p.15). Su principio es que, si las conclusiones de la deducción son verdaderas, entonces la premisa original de donde parten también lo serán. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2006) aseveran que la lógica deductiva parte “de lo general a lo particular (de las leyes y teorías a los datos)” (p.12).

3.4.3. Método analítico

El autor (Gomez Bastar, 2012) cita a Nicola Abbagnano, que al explicar el método analítico expone “consiste en la extracción de las partes de un todo, con el objeto de estudiarlas y examinarlas por separado, para ver, por ejemplo, las relaciones entre éstas” (p.16). Se puede decir entonces, que este método descompone algo en sus partes de manera que el objeto de estudio sea mucho más fácil de entender, concuerdan (Münch Galindo & Ángeles, 2007)

al expresar sobre este método “se distinguen los elementos de un fenómeno y se procede a revisar ordenadamente cada uno de ellos por separado” (p.17).

3.4.4. Método sintético

Para (Münch Galindo & Ángeles, 2007) este método “es un proceso mediante el cual se relacionan hechos aparentemente aislados y se formula una teoría que unifica los diversos elementos” (p.16). Éste sintetiza así todos los elementos disponibles, como acontecimientos, datos e informaciones obtenidas por el investigador para darle sustento al estudio. Su carácter es progresivo pues busca unificar todas las unidades estudiadas, sobre este método (Gomez Bastar, 2012) concluye “es un proceso de razonamiento que reconstruye un todo, considerando lo realizado en el método analítico” (p.16).

Es indudable que, entre los métodos de investigación analítico y sintético, inductivo y analítico existe una estrecha relación, la inducción se convierte en un caso de análisis, y la síntesis entonces necesita de la deducción, por lo tanto, en el desarrollo del presente estudio se utilizarán las cuatro metodologías antes explicadas.

3.5. Tipo de hipótesis

Según (Münch Galindo & Ángeles, 2007) las hipótesis de acuerdo a su objetivo se clasifican en:

- **Hipótesis de trabajo:** Es aquella que se utiliza para realizar la investigación, es decir, la respuesta tentativa al problema es la hipótesis que se pretende probar. (p. 84)
- **Hipótesis nula:** La hipótesis nula es aquella que se plantea para ser rechazada al realizar una prueba de hipótesis. Para inferir en las características de una población investigada y para probar la hipótesis de trabajo. (p. 85)

- **Hipótesis alternativa:** Es la que se plantea con variables independientes distintas a la hipótesis de trabajo nula. La variable dependiente será la misma, pero la independiente será distinta. (p. 85)
- **Hipótesis conceptual:** Es las que sirve para explicar desde el punto de vista teórico el fenómeno que se intenta investigar. (p. 85)

En la presente investigación se utilizará la hipótesis alternativa y nula, formadas por la variable dependiente que corresponde a la toma de decisiones crediticias, e independiente en este caso la diferencia de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial, para después de analizar los resultados, verificar cuál es aceptada.

3.6. Metodología para verificación de hipótesis

3.6.1. Prueba de hipótesis

Según (Münch Galindo & Ángeles, 2007) “el diseño de la prueba consiste en elegir la técnica más adecuada para la comprobación de la hipótesis, diseñar los instrumentos de recolección de información, el esquema de muestreo y el de recopilación, análisis y evaluación de la información” (p.91). Una vez definida la hipótesis, el siguiente paso en el proceso de investigación es comprobarla o rechazarla, para ello la hipótesis es sometida a un proceso de prueba.

a. Investigación de campo

Según (Universidad Nacional Autónoma de México) el estudio de campo requiere un contacto directo con los individuos en un medio natural (...) en el estudio de campo se intenta hacer una descripción completa de los procesos investigados y por lo tanto la representatividad, puede no ser importante.

Se trata de estudiar sobre un grupo específico, en donde se debe tomar en cuenta las interrelaciones que se forman entre la estructura e interacción social; el análisis de los datos puede dar de forma cuantitativa o cualitativa, es

ahí en donde se puede emplear estadística descriptiva, inferencial o análisis del contenido.

b. Análisis estadístico

En el análisis estadístico se identifica la hipótesis nula y la hipótesis alterna para establecer los diferentes tipos de error que pueden existir en el momento de tomar una decisión. (Pimienta Lastra, 2003) en su publicación Prueba estadística de hipótesis menciona que:

El objetivo de una prueba estadística de hipótesis es determinar si un supuesto sobre alguna o algunas características de la población, está ampliamente respaldado por la información obtenida a través de datos muestrales. Sugerido por los propósitos de la investigación, el supuesto sobre la población involucra una afirmación sobre el valor de algún parámetro. (p.78)

Con base a lo señalado anteriormente se puede concluir que una hipótesis estadística, es un enunciado sobre la población y su evaluación se la hace en base a la información obtenida de una muestra poblacional.

c. Experimentación

El experimento es la manipulación intencional de un elemento para investigar sus posibles efectos. Por lo tanto, la experimentación de una hipótesis para (Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) es:

La aceptación particular, más armónica con un sentido científico del término, se refiere a “un estudio en el que se manipulan intencionalmente una o más variables independientes (supuestas causas - antecedentes), por analizar las consecuencias que la manipulación tiene sobre una o más variables dependientes (supuestos efectos- consecuentes), dentro de una situación de control para el investigador. (p.100)

En conclusión, los experimentos en las hipótesis manipulan variables independientes para observar sus efectos sobre variables dependientes en una situación de control.

d. Simulación

(Lican Calderon) afirma que la simulación es:

La técnica numérica para conducir experimentos en una computadora digital. Estos experimentos comprenden ciertos tipos de relaciones matemáticas y lógicas, las cuales son necesarias para describir el comportamiento y la estructura de sistemas complejos del mundo real a través de largos periodos de tiempo. (p.1)

Esta técnica permite conocer los posibles escenarios que se pueden resultar de acuerdo a los datos que se necesiten simular.

De acuerdo al trabajo que se está realizando, para comprobar las hipótesis se tomaran en cuenta tres métodos que son: investigación de campo, análisis estadístico, simulación dadas las características antes mencionadas son adecuadas para este estudio.

3.7. Población

El escritor (Gomez Bastar, 2012) define a la población como “totalidad de un fenómeno de estudio (cuantificado)” (p.87). Por su parte (Wigodski, 2010) sostiene “es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado.” Además, señala cuatro características que debe considerarse al elegir una población para un estudio:

- **Homogeneidad:** Todos los miembros de la población deben tener las mismas características de acuerdo con las variables de estudio.
- **Tiempo:** Definir si la investigación se realiza en el presente o de años pasados.
- **Espacio:** Lugar donde se ubica la población, deberá delimitarse considerando los recursos disponibles para llevar a cabo la investigación.
- **Cantidad:** Del tamaño de la población dependerá el tamaño de la muestra.

3.7.1. Población directa

Considerando que una población se refiere a un grupo finito, dentro del registro de la Cámara de la Pequeña Industria de Tungurahua, las empresas pertenecientes al sector comercial e industrial que se encuentran inscritas como tales, son ciento trece, además están controladas por la Superintendencia de Compañías, y por tanto constituyen la población directa de estudio, los nombres de las entidades se mantienen en reserva debido al sigilo de información, para el presente estudio se han clasificado en PYMES industriales y PYMES comerciales.

Tabla 19

PYMES Tungurahua

PYMES TUNGURAHUA	CANTIDAD
Comerciales	23
Industriales	90
Total	113

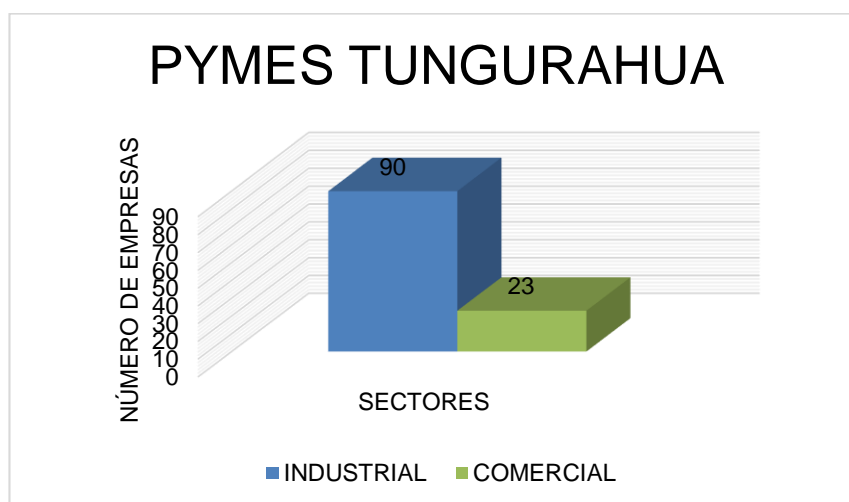


Figura 18 PYMES Tungurahua sectorizadas

La clasificación de PYMES industriales y comerciales, se ha distribuido en subsectores de acuerdo a la clasificación que mantiene la Cámara de la Pequeña Industria de Tungurahua, la misma se muestra a continuación:

Tabla 20

Subsectores PYMES industriales y comerciales

SECTOR		
Sub-sector	Industrial	Comercial
Alimentos	27	6
Cuero y calzado	18	0
Maderero	4	1
Metalmecánico	16	2
Químico	10	7
Textil	15	7
Total	90	23

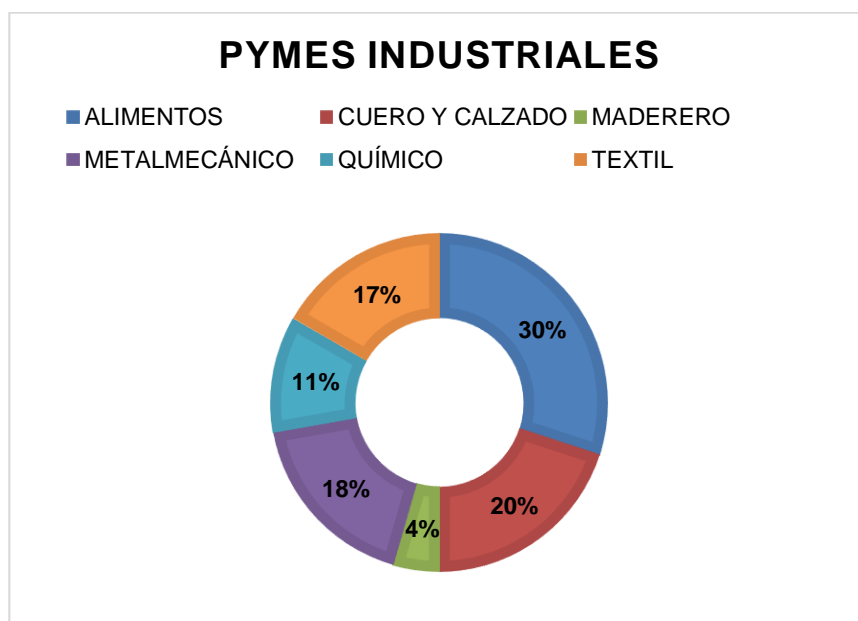


Figura 19 PYMES industriales

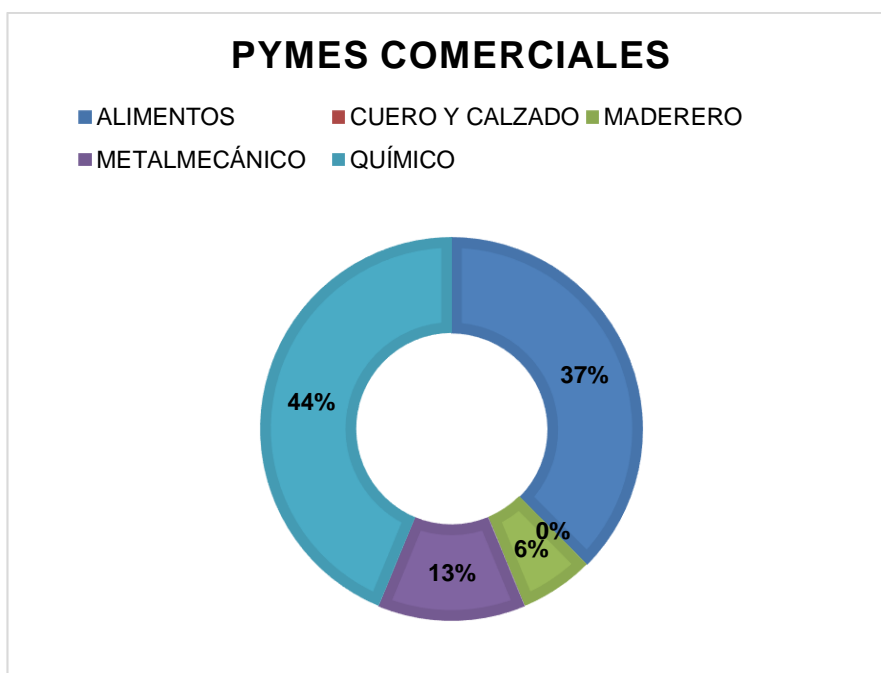


Figura 20 PYMES comerciales

3.7.2. Población indirecta

La población indirecta de estudio o población de apoyo son los bancos que operan en Tungurahua y que otorgan créditos comerciales a las PYMES de la provincia, clasificados en públicos y privados se obtiene de 8 entidades. El primer grupo lo conforman 2 bancos, mientras que el segundo incluye 6 instituciones.

Tabla 21

Banca en Tungurahua

BANCOS QUE OTORGAN CRÉDITOS COMERIALES EN TUNGURAHUA

BANCA PÚBLICA	2
BANCA PRIVADA	7
TOTAL	9

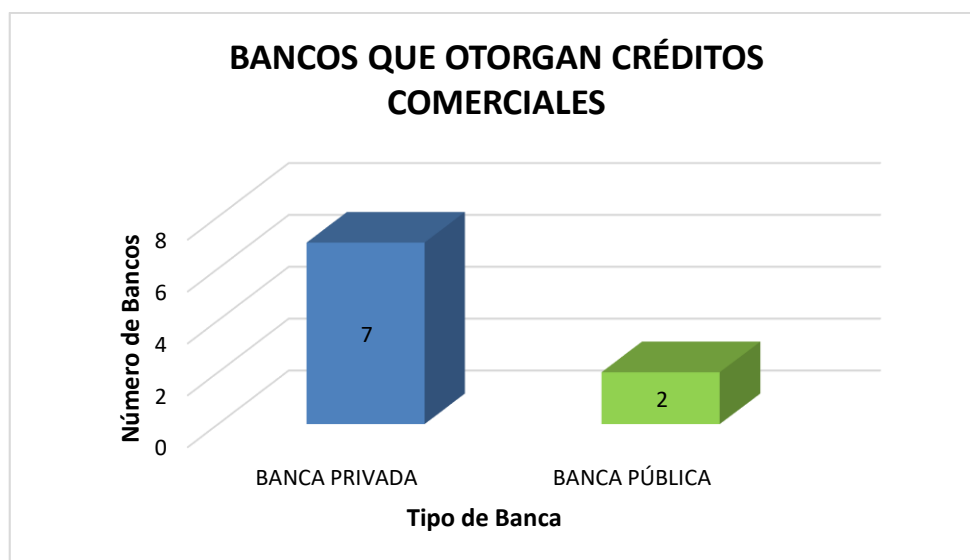


Figura 21 Banca en Tungurahua

3.8. Muestra

En el escrito de (Wigodski, 2010) la muestra es definida como “un subconjunto fielmente representativo de la población” al contrarrestar con lo indicado por (Gomez Bastar, 2012) muestra es la “parte representativa de una población”. (p. 85) Es notable que comparten la esencia de esta definición ya que la principal característica de una muestra es que tenga la capacidad a representar a la totalidad de la población estudiada. El muestreo permite al investigador obtener los datos de la población para su estudio, existen diferentes tipos:

Tabla 22

Tipos de muestreo

Clase	Tipo	Descripción
Probabilístico: Cada elemento de la población tiene la misma probabilidad para ser seleccionado.	Aleatorio simple o al azar	Las unidades se eligen individual y directamente por medio de un proceso aleatorio, cada unidad seleccionada entonces, tiene la misma oportunidad de ser electa.
	Estratificado	Consiste en dividir a la población en subgrupos o estratos y seleccionar una muestra aleatoria simple dentro de cada uno.

CONTINÚA

	Sistemático	Se seleccionan las unidades aplicando un intervalo de selección, de tal modo que luego de que ocurra cada intervalo, se incluyen unidades en la muestra.
	Conglomerados	Se selecciona aleatoriamente un conjunto de grupos de elementos muestrales (conglomerados) y llevando a cabo un censo en cada uno de ellos.
No probabilístico: Está basado en el criterio del investigador.	Decisional	El investigador usa su criterio para seleccionar los elementos de una muestra.
	De Cuota	Se clasifica la población y se obtiene un número determinado de elementos de cada categoría.
	Basado en expertos	Se elige con base en la opinión de personas con suficiente información sobre la población de estudio.
	Casuales	Se investiga un grupo de fácil acceso o que acuden a un lugar.

Fuente: (Münch Galindo & Ángeles, 2007)

Para la presente investigación el tipo de muestreo utilizado es no probabilístico de cuota, puesto que todas las empresas que conforman la población tanto directa como indirecta, han sido clasificadas y de cada categoría se obtendrá la información para el estudio, a través de casos categorizadas como PYMES comerciales e industriales de la provincia de Tungurahua, al analizar su información contable – financiera, se podrá conocer la realidad de los mencionados sectores. Además, se estudiará la población indirecta que facilita el acceso a la información referente al proceso de crédito.

3.9. Casos de estudio

En la investigación se analizarán tres casos, de los cuales dos pertenecen a las PYMES del sector industrial y una al sector comercial cuyas actividades se describen a continuación:

3.9.1. Caso I

PYME industrial, procesa frutas para transformarlas en pulpas, néctares, mermeladas y jugos, y adicionalmente se dedica al acondicionamiento, embalaje y conservación de frutas y hortalizas variadas. Sus proveedores son alrededor de 500 familias de pequeños agricultores, que acopian su producción mediante asociaciones de distintas regiones del país. Con más de 25 años de trabajo se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato cerca del Mercado Mayorista.

Por el tipo de actividad y como consta en el registro de la Superintendencia de Compañías la codificación que le corresponde de acuerdo al CIIU es C103.

3.9.2. Caso II

Esta PYME del sector industrial se dedica a construir matrices para uso metal-mecánico, goza de importante prestigio en el país, actualmente también elaboran herramientas para la construcción, auto partes, línea eléctrica y servicios de troquelado, en la actualidad se ubica en el Parque Industrial de la ciudad de Ambato, se encuentra implementando un Sistema de gestión de Calidad para obtener la norma ISO 9001-2015.

Dada su actividad y como consta en el registro de la Superintendencia de Compañías, la codificación que le corresponde de acuerdo al CIIU es C241.

3.9.3. Caso III

Es una empresa tipo PYME perteneciente al sector comercial, se dedica al comercio de agroquímicos importados desde Alemania, Israel, España y Costa Rica, con 15 años en el mercado cuya finalidad es atender a sus clientes y agricultores del país vendiéndoles productos de calidad. Se encuentra ubicada en el Parque Industrial de la ciudad de Ambato.

Debido a su actividad y como consta en el registro de la Superintendencia de Compañías la codificación que le corresponde de acuerdo al CIIU es G466.

3.10. Técnica de recolección de datos

Este tipo de procesos permiten obtener información real de las entidades a ser estudiadas para su posterior análisis, es por ello que se han considerado a las siguientes como las más relevantes en la presente investigación:

- **Encuesta**

Según (Münch Galindo & Ángeles, 2007) la encuesta es una técnica que consiste en obtener información acerca de una parte de la población o muestra, mediante el uso del cuestionario o la entrevista (p. 68). Para el desarrollo de la investigación se aplica la encuesta misma que se presenta en el Cuestionario de la encuesta (Ver Anexo 2).

La encuesta es de tipo administrada, dado que el encuestador toma la respuesta en el cuestionario, la entrevista puede ser personal o por vía telefónica.

- **Análisis documental**

En el libro Metodología de la investigación (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2006) se refiere al análisis documental como:

Los diferentes tipos de materiales, documentos, registros y objetos pueden ser obtenidos como fuentes de datos cualitativos bajo tres circunstancias.

- a) Solicitar a los participantes de un estudio que proporcionen tales muestras de tales elementos.
- b) Solicitar a los participantes que los elaboren a propósito del estudio.
- c) Obtener los elementos para análisis, sin solicitarlos directamente a los participantes. (p. 615 - p.116)

Entre las principales fuentes de investigación documental se encuentra la obra de Luis Gerardo Gómez Jacinto titulada Información Asimétrica: Selección Adversa y Riesgo Moral y la investigación de (Mascareñas , 2007), Contratos Financieros Principal-Agente, donde habla sobre selección adversa y riesgo moral, conceptos explicados en el Capítulo II.

3.11. Instrumentos

En cuanto a la selección de los instrumentos para la recolección de datos según (Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) “estos instrumentos deben ser válidos y confiables, de lo contrario no podemos basarnos en sus resultados” el término confiabilidad según los autores ya mencionados hace referencia al nivel en que su “aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce resultados iguales”, mientras que validez “se refiere al grado en que un instrumento realmente obtiene los datos que pretende obtener” (p.176).

La investigación que se desarrolla, requiere que los instrumentos sean diseñados y construidos en base a los requerimientos considerados por los investigadores de forma tal que la información que se obtenga sea adecuada y oportuna, atendiendo los lineamientos metodológicos sobre el procedimiento para su construcción.

Los pasos que sugieren (Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007) son los siguientes:

- Listar las variables que se pretende medir u observar.
- Revisar su definición conceptual y comprender su significado.
- Revisar cómo han sido definidas operacionalmente las variables.
- Elegir el instrumento que haya sido favorecido por la comparación y adaptarlos al contexto de la investigación.
- Indicar como se habrán de codificar los datos.
- Aplicación de prueba piloto.
- Modificar el instrumento en base a la prueba piloto, para luego aplicarlo (p.180 – p.185).

El nivel de medición puede ser de tipo nominal, cuando existen categorías; medición ordinal, de mantener un orden de mayor a menor; medición de intervalos, al presentarse intervalos de medición además del orden o jerarquía entre categorías; medición de razón en este el cero no es arbitrario e indica ausencia de propiedad.

3.12. Comité de validación de encuesta

Para basarse en los datos que se obtienen a través de la encuesta, es necesario que la misma sea validada por un comité de expertos especialistas, por lo que dada la naturaleza de la investigación las áreas a las que deben pertenecer dichos profesionales son:

- Contabilidad (Ver Anexo 3).
- Finanzas (Ver Anexo 4).
- Investigación (Ver Anexo 5).

3.13. Papeles de trabajo

Los papeles de trabajo tienen gran valor, ya que permiten abarcar los aspectos del estudio y presentarlos de manera tal que el análisis sea eficiente, permite mostrar además a otras personas el trabajo que se realizó, así como para la auditoría (Sánchez Alarcón , 2001) señala que “la elección de los procedimientos de auditoría, la amplitud y oportunidad con que se desarrollen, dependerá del juicio y decisión del contador público” (p. 88).

El presente trabajo se realiza en base al diseño de la investigación y la programación del diseño, presentados con antelación, mismas que se apoyan en los diferentes papeles de trabajo elaborados mediante tablas de análisis comparativas de las cuentas, presentados en el Capítulo IV.

3.14. Técnicas de análisis de datos

3.14.1. Tabulación de datos

Sobre la categorización y tabulación de la información (Münch Galindo & Ángeles, 2007) mencionan “consiste en resumir los datos en tablas estadísticas. Según sea el volumen de la información, la tabulación puede hacerse en forma manual o computarizada” (p.122). En esta investigación las

respuestas se categorizarán en base a la codificación de cada una de las interrogantes para posteriormente analizar los resultados obtenidos.

La tabulación de los datos recolectados a través de las encuestas se realiza con el software estadístico SPSS 18, mismo que es muy utilizado ya que permite un fácil ingreso de variables y datos, además los análisis de estos son de sencilla interpretación gracias a la práctica interfaz gráfica con la que se maneja.

3.14.2. Chi cuadrado

La comprobación de la hipótesis se realiza mediante la Prueba de Chi – cuadrado, debido a que posee cualidades necesarias para el tipo de investigación, dado que se manejan datos cuantitativos, considerando el 5% de error, su fórmula es la siguiente:

$$x^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

Donde:

x^2 = Valor a calcularse de Chi – cuadrado.

O = Frecuencia observada, datos obtenidos.

E = Frecuencia teórica o esperada.

Para realizar la prueba es necesario obtener la sumatoria de datos reales, y posteriormente se calcula la frecuencia esperada, con la siguiente fórmula:

$$fe = \frac{(Total\ de\ fila) * (Total\ de\ columna)}{Total\ de\ fila\ y\ columna}$$

Adicional se deben calcular los grados de libertad con la siguiente fórmula:

$$Gl = (Filas - 1) * (Columnas - 1)$$

Una vez que se conocen los grados de libertad y el error admisible, se ubica en la tabla de distribución Chi – cuadrado el valor tabulado, mismo que debe ser menor al calculado para validar hipótesis alternativa.

Si la prueba se realiza con el uso del software SPSS para comprobar la hipótesis, luego de realizar la prueba Chi – cuadrado, se considera que el resultado obtenido, según (Alvarado Cervantes, 2012) “mayor a 0.05, es decir, que se acepta la hipótesis nula”, por tanto, un valor menor a 0,05 implica el rechazo de la hipótesis nula.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE LAS PYMES PARA LAS DECISIONES CREDITICIAS EN LA BANCA ECUATORIANA

4.1. Delimitación del estudio

El presente estudio, tiene como finalidad realizar una evaluación contable y financiera de la información de las PYMES del sector comercial e industrial de la provincia de Tungurahua, con la finalidad de lograr una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

Como se señaló con anterioridad en el Capítulo III, la investigación mantiene una población directa y una indirecta, siendo la primera las PYMES industriales y comerciales de la provincia de Tungurahua, mientras que la segunda corresponde a las entidades bancarias tanto públicas y privadas que otorgan créditos comerciales a las empresas mencionadas previamente.

En el desarrollo del actual capítulo se encuentran los tres casos establecidos bajo la modalidad expuesta en el Capítulo III, los que representan a los sectores de estudio, con la información obtenida se realiza la evaluación contable complementada con la financiera, una vez analizadas proporcionan las observaciones necesarias para poder establecer como la presencia o ausencia de asimetrías de información entre estados financieros afecta a la toma de decisiones, y que aspectos son los más representativos en cuanto a consideración de otorgamiento de crédito.

Los estados financieros de los casos analizados corresponden a dos periodos continuos, se revisan tanto los estados internos que son del manejo exclusivo de la entidad y los presentados ante organismos de control que se denominarán en adelante externos.

4.2. Evaluación de las PYMES comercial e industrial en el Ecuador

4.2.1. Antecedentes del sector PYMES comercial e industrial

Según la (Revista Ekos Negocios, 2013) para el año 2012 las PYMES en la economía del país se destacan, ya que existían más de dieciséis mil de estas entidades. En base a los datos obtenidos para determinar su influencia en el mercado se ha tomado en cuenta su representatividad del total de empresas y sus ingresos sobre el total de ingresos, dando lugar a que el sector comercial sea el que encabece la lista seguido por el de servicios y manufacturero como los más representativos, mismos que a continuación se detallan:

Tabla 23

Representatividad de los sectores e ingresos

Sector	% Empresas	% Ingresos Totales
Comercio	36,30%	41,30%
Servicios	15,70%	13,10%
Manufactura	10,80%	11,70%
Otras	37,20%	33,90%

Fuente: (Revista Ekos Negocios, 2013)

El sector comercial es el más representativo de las PYMES ya que presenta mayor número de empresas y mayores ingresos que los otros, lo cual evidencia que el comercio es una de las principales actividades del estado, el sector servicios en especial los relacionados a actividades de arquitectura e ingeniería, asesoramiento empresarial, investigación, informáticos, publicidad son de gran preeminencia dentro de las PYMES, estos pueden desarrollarse con menos inversión y el tercer sector más importante es el manufacturero, en este las actividades más importantes son la de elaboración de maquinaria y equipos y la agroindustria.

En el año 2012 las PYMES en su conjunto tuvieron un mayor desempeño debido a que presentaron un crecimiento en términos reales de los ingresos de 7,41% con relación al PIB del 2007.

El sector manufacturero presentó un mejor desempeño, al registrar un crecimiento de 9,77% principalmente en cuanto a la elaboración de maquinaria y equipos que se incrementó en 22,02%.

Según (Revista Ekos Negocios, 2013) “El comercio creció, si bien en menor proporción, al registrar en 2012 un crecimiento de 5,28% es uno de los sectores más importantes”. (p.30)

Las PYMES hoy en día tienen la necesidad de financiamiento ya sea a través de créditos o inversión, es importante para su funcionamiento pues su desafío es continuo si quieren mantenerse en el mercado.

4.2.2. Situación ante los organismos de control SRI y Superintendencia de Compañías

La masa empresarial del Ecuador se compone principalmente por PYMES, siendo estas de gran importancia en la economía del estado, este segmento cuenta con algunas características tanto a nivel de composición y evolución que, basados en los datos obtenidos por el SRI en el año 2012, se mostraron de la siguiente manera:

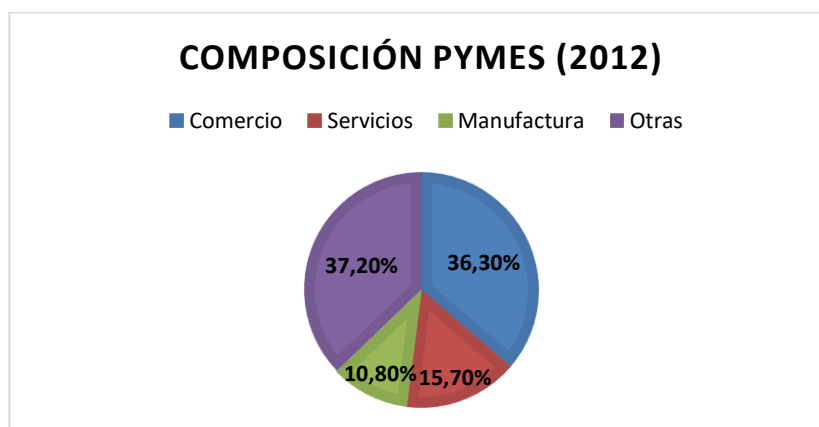


Figura 22 Composición PYMES

Fuente: (Revista Ekos Negocios, 2013)

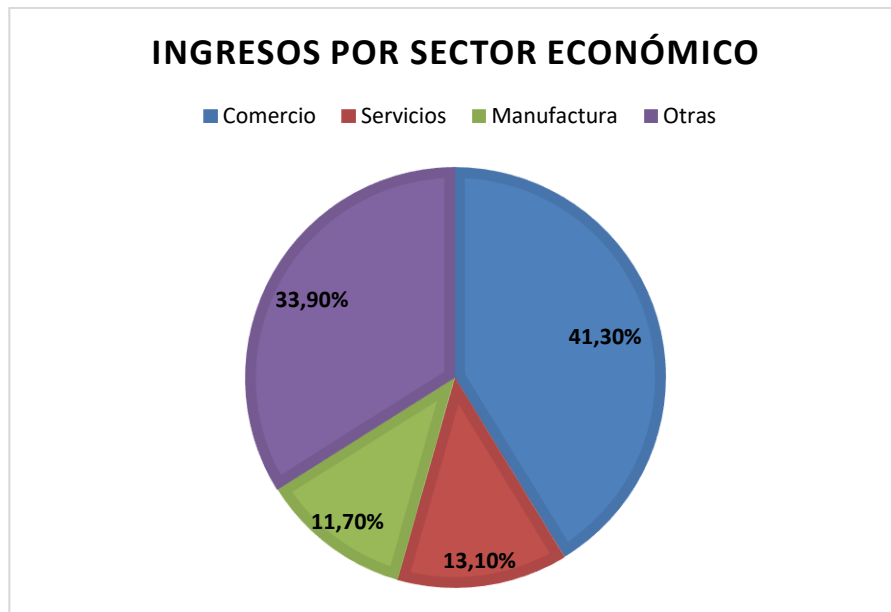


Figura 23 Ingresos por sector económico

Fuente: (Revista Ekos Negocios, 2013)

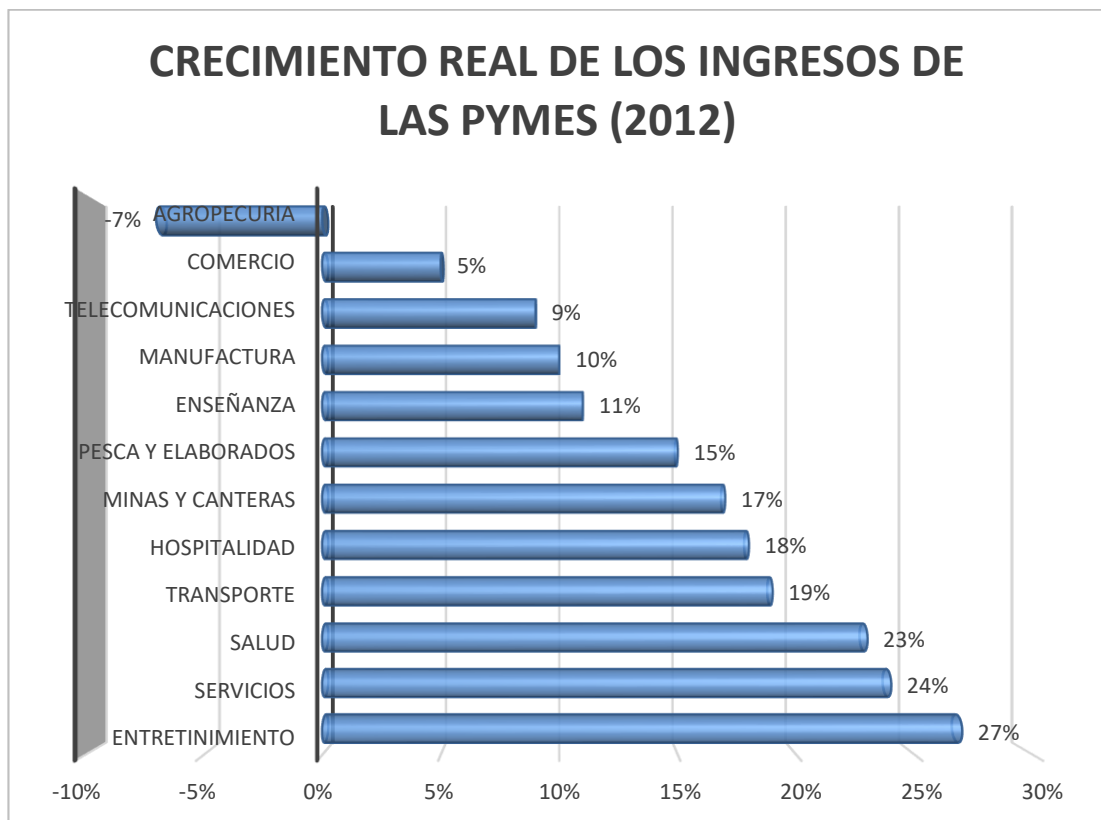


Figura 24 Crecimiento real de los ingresos de las PYMES por sector

Fuente: (Revista Ekos Negocios, 2013)

Los datos obtenidos del SRI y presentados en (El Telégrafo, 2015) señalan que “entre 2007 y 2013 las PYMES crecieron un 41%, es decir, pasaron de 66.000 a 93.000 empresas y representan el 97% de las sociedades que generaron ingresos”. Agrega además que el volumen de las ventas en el año 2013 aumentó un 60%, con lo que se logró una cifra de \$ 208 millones.

En cuanto a la Superintendencia de Compañías desde el año 2006, este organismo ha emitido varias resoluciones direccionadas a estas entidades y en especial a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la empresa que cumpla con los requisitos para considerarse PYME puede optar por adoptar las NIIF para PYMES o las NIIF completas, de elegir las segundas deben poner en conocimiento este hecho ante el organismo regulador. A partir del año 2012 las PYMES entraron en un proceso obligatorio de transformación y de presentación de sus estados financieros bajo NIIF, inicialmente cerca de cinco mil empresas entraron en dicha imposición.

4.2.3. Leyes y normativas aplicables

Para el análisis de las diferencias encontradas en las cuentas tanto del activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos se aplica la siguiente normativa, que permite entender bajo qué base legal los casos estudiados pudieron realizar movimientos en dichas cuentas y por las cuales presentan las diferencias detectadas en los estados financieros internos y externos.

a. Normas Internacionales de Contabilidad

- **NIC 1 Presentación de Estados Financieros**

El objetivo de esta norma es:

Establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. (Normas Internacionales de Contabilidad, 2006)

- **NIC 2 Inventarios**

(Brito y Asociados, 2009) en su párrafo 22 menciona:

Las técnicas para la medición del costo de los inventarios, tales como el método del costo estándar o el método de los minoristas, podrán ser utilizados por conveniencia siempre que el resultado de aplicarlos se aproxime al costo. Los costos estándares se establecerán a partir de niveles normales de consumo de materias primas, suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. En este caso, las condiciones de cálculo se revisarán de forma regular y, si es preciso, se cambiarán los estándares siempre y cuando esas condiciones hayan variado. (p. 10 – p.11)

- **NIC16 Propiedad Planta y Equipos**

El (IASB, 2009) en el párrafo 24 dice “(...) Si la partida adquirida no se mide por su valor razonable, su costo se medirá por el importe en libros del activo entregado” (p.6).

- **NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias**

(Brito y Asociados, 2009) en su párrafo 11 manifiesta:

En la mayoría de los casos, la contrapartida revestirá la forma de efectivo o equivalentes al efectivo, y por tanto el ingreso de actividades ordinarias se mide por la cantidad de efectivo o equivalentes al efectivo, recibidos o por recibir. No obstante, cuando la entrada de efectivo o de equivalentes al efectivo se difiera en el tiempo, el valor razonable de la contrapartida puede ser menor que la cantidad nominal de efectivo cobrada o por cobrar. (p.7)

b. Normas Internacionales de Información Financiera

- **NIIF 9 Instrumentos financieros**

(Auditores Brito y Asociados, 2009) en su publicación NIIF 9 Instrumentos Financieros en su párrafo 5.3.1 indica que “si una entidad reclasifica los activos financieros de acuerdo con el párrafo 4.9, aplicará dicha reclasificación prospectivamente desde la fecha de reclasificación.

La entidad no reexpresará las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos”. (p. 9)

Así también en el párrafo 5.3.2 declara:

Si, de acuerdo con el párrafo 4.9, una entidad reclasifica un activo financiero de forma que se mida al valor razonable, su valor razonable se determinará en la fecha de la reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el importe en libros previo y el valor razonable, se reconocerá en resultados. (p. 9)

c. NIIF para PYMES

(International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES en el párrafo 11 y 12 indican:

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general. (p.12)

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la “doble carga de información” para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios. (p.12)

• Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades

La NIIF para PYMES de la Sección 1 párrafo 1.2 de (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) dice:

Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

(a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y

(b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los

acreedores actuales o potenciales las agencias de calificación crediticia. (p. 14)

- **Sección 2 Conceptos y Principios Generales**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES, sección 2, párrafo 2.5 se refiere a:

Relevancia

La información proporcionada en los estados financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad. (p. 16)

El mismo organismo en su párrafo 2.6 manifiesta:

Materialidad o importancia relativa

La información es material—y por ello es relevante—, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de la NIIF para las PYMES, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad. (p.16 – p.17)

Ídem, párrafo 2.7 indica:

Fiabilidad

(...) Los estados financieros no están libres de sesgo (es decir, no son neutrales) si, debido a la selección o presentación de la información, pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o desenlace predeterminado. (p.17)

Prudencia

(International Accounting Standards Board (IASB), 2009) sostiene “el ejercicio de la prudencia no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración deliberada de pasivos o gastos. En síntesis, la prudencia no permite el sesgo” (p. 17).

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en el párrafo 31 dice que “Una partida que no cumple los criterios para su reconocimiento puede cumplir las condiciones para su reconocimiento en una fecha posterior como resultado de circunstancias o de sucesos posteriores” (p. 21) .

Ídem, párrafo 2.12:

Oportunidad

Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. (...) Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas. (p.18).

Según el (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en el párrafo 31 menciona “Una partida que no cumple los criterios para su reconocimiento puede cumplir las condiciones para su reconocimiento en una fecha posterior como resultado de circunstancias o de sucesos posteriores” (p.21).

- **Sección 4 Estado de Situación Financiera**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES, sección 4, párrafo 4.11, en cuanto a información a presentar en el estado de situación financiera o en las notas menciona:

Una entidad revelará, ya sea en el estado de situación financiera o en las notas, las siguientes sub clasificaciones de las partidas presentadas:

(a) Propiedades, planta y equipo en clasificaciones adecuadas para la entidad. (p. 33)

- **Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos**

La publicación del (International Accounting Standards Board (IASB), 2009), NIIF para PYMES, sección 11, párrafo 43 manifiesta que “Para todos activos financieros y pasivos financieros medidos al valor razonable, la entidad informará sobre la base utilizada para determinar el valor razonable, esto es, el precio de mercado cotizado en un mercado activo u otra técnica de valoración” (p.72).

- **Sección 13 Inventarios**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES en su Sección 13 párrafo 18 manifiesta que “Una entidad medirá el costo de los inventarios, (...), utilizando los métodos de primera entrada primera salida (FIFO) o costo promedio ponderado” (p. 84).

- **Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES, sección 17 párrafo 22:

Una entidad seleccionará un método de depreciación que refleje el patrón con arreglo al cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo. Los métodos posibles de depreciación incluyen el método lineal, el método de depreciación decreciente y los métodos basados en el uso, como por ejemplo el método de las unidades de producción. (p. 100 – p. 101)

- **Sección 18 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía**

(International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES en su sección 18 párrafo 13 expresa que:

Una entidad medirá el costo de este activo intangible por su valor razonable, a menos que (a) la transacción de intercambio no tenga carácter comercial, o (b) no puedan medirse con fiabilidad el valor razonable ni del activo recibido ni del activo entregado. En tales casos, el costo del activo se medirá por el valor en libros del activo entregado. (p.104- p.105)

- **Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES, sección 27, párrafo 2 expresa:

Una entidad evaluará en cada fecha sobre la que se informa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios. La entidad realizará la evaluación comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares—véase el párrafo 27.3) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) ha deteriorado su valor, la entidad reducirá el importe en libros del inventario (o grupo) a su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor y se reconoce inmediatamente en resultados. (p. 166)

- **Sección 29 Impuesto a las Ganancias**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES, sección 29, párrafo 9.2 se refiere a:

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actual, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedentes de periodos anteriores. (p.186)

Ídem, párrafo 14:

Las diferencias temporarias surgen cuando:

(a) Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.

(b) Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un periodo sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro periodo diferente.

(c) La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún periodo. (p. 189)

- **Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2009) en su publicación NIIF para PYMES, sección 35, párrafo 8, expresa:

Las políticas contables que una entidad utilice en su estado de situación financiera de apertura conforme a esta NIIF pueden diferir de las que aplicaba en la misma fecha utilizando su marco de información financiera anterior. Los ajustes resultantes surgen de transacciones, otros sucesos o condiciones anteriores a la fecha de transición a esta NIIF. Por tanto, una entidad reconocerá tales ajustes, en la fecha de transición a esta NIIF, directamente en las ganancias acumuladas (o, si fuera apropiado, en otra categoría dentro del patrimonio). (p.216)

Además, en el párrafo 14 de la misma sección aclara:

Si una entidad tuviese conocimiento de errores contenidos en la información elaborada conforme al marco de información financiera anterior, las conciliaciones requeridas por el párrafo 35.13(b) y (c) distinguirán, en la medida en que resulte practicable, las correcciones de esos errores de los cambios en las políticas contables. (p. 219)

4.3. Evaluación de las PYMES comerciales e industriales en la provincia de Tungurahua

La provincia de Tungurahua perteneciente a la región Sierra de nuestro país, como menciona la Secretaría Nacional de Gestión de la política se ha puesto a la vanguardia en lo que corresponde al cambio de la Matriz productiva, y como manifiesta el (Honorable Gobierno Provincial de Tungurahua, 2015) posee elementos que “hacen de Tungurahua una provincia con un alto movimiento económico, además de ser considerada

como la cuarta provincia del país que aporta responsablemente a la economía nacional, a través de los impuestos”.

En cuanto a otros datos económicos relevantes de la provincia de Tungurahua, el (Instituto Nacional de Estadística y Censo, 2014) presenta ciertas cifras que deben considerarse:

Tabla 24

Concentración de empresas en Tungurahua por tipo

Tipo	Número empresas	
	2012	2013
Grande	96	103
PYMES	2770	3070
Microempresa	34686	37786

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censo, 2014)

En Tungurahua en el año 2012 existían 2770 PYMES, mientras que para el año 2013 el número se incrementó a 3070, de los nueve cantones que conforman esta provincia, es en Ambato donde se concentra la mayor cantidad de estas empresas.

En términos generales estos valores indican que las pequeñas y medianas empresas muestran un crecimiento en Tungurahua, lo que es importante ya que implica mayores fuentes de trabajo, ya que estas entidades representan el 36% de la concentración de empleo en esta provincia, quedando en segunda ubicación luego de las microempresas.

Tabla 25

Concentración de empleo en Tungurahua

Tipo	Empleados
Microempresa	38%
PYMES	36%
Grandes	26%

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censo, 2014)

En cuanto a su estructura organizacional (Lascano A & Martínez Mesías, 2014) ponen en manifiesto “la estructura organizacional, la figura jurídica que

prevalece en la PyME de Tungurahua es la compañía limitada”. El manejo de la información contable – financiera de las PYMES de Tungurahua, se analiza a través de los casos de estudio que se presentan a continuación.













4.4. Evaluación contable de los casos de estudio

4.4.1. Caso I

a. Estados financieros internos - análisis horizontal

Tabla 26

Caso I. Análisis horizontal estados internos -activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	\$ 659.383,69	\$ 899.665,04	\$ 240.281,35	36,44%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 65.129,42	\$ 56.913,16	\$ -8.216,26	-12,62%	
Caja	\$ 2.554,61				
Bancos	\$ 67.831,31				
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 207.188,41	\$ -	\$ -207.188,41	-100,00%	
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS	\$ 57.100,20	\$ 70.548,74	\$ 13.448,54	23,55%	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR					
CLIENTE	\$ 151.436,05	\$ 124.831,96	\$ -26.604,09	-17,57%	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 3.013,04	\$ 3.814,98	\$ 801,94	26,62%	
INVENTARIOS	\$ 345.170,96	\$ 609.118,00	\$ 263.947,04	76,47%	
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERC.					
ALMACÉN	\$ 357.981,42				
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIO POR VALOR NETO	\$ -5.907,04				
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 41.894,90	\$ -	\$ -41.894,90	-100,00%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ 34.438,20	\$ 34.438,20		
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.166.886,38	\$ 2.146.065,39	\$ -20.820,99	-0,96%	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.166.886,38	\$ 2.146.065,39	\$ -20.820,99	-0,96%	
NO DEPRECIABLES	\$ 1.285.490,80				
DEPRECIABLES	\$ 961.929,42				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -80.533,84				
OTROS INTANGIBLES	\$ 50.997,52				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE OTROS ACTIVOS	\$ -50.997,52				
TOTAL ACTIVO	\$ 2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	\$ 219.460,36	7,77%	

Interpretación:

En el Caso I el activo presenta una tendencia al alza en 7,77% con respecto al año 2013, es decir, que de \$ 2.826.270,07 pasó a \$ 3.045.730,43 en el año 2014 teniendo un aumento de \$ 219.460,36.

El activo corriente tiende a subir con relación al año base en un 36,44%, ya que paso de \$659.383,69 a \$899.665,04 incrementándose en \$240.281,35, esto se debe a que las cuentas más representativas tuvieron el siguiente comportamiento:

Efectivo y equivalentes del efectivo indica una tendencia a la baja, en el año 2013 presentó un valor de \$65.129,42 y en el año 2014 muestra \$56.913,16 disminuyendo en \$ 8.2216,26 por tanto descendió en 12,62%.

Activos financieros mantenidos tienden al alza en 23,55% con respecto al año base, en el mismo muestra un valor de \$57.100,20 que pasó a \$70.548,74, incrementándose \$13.448,54.

Documentos y cuentas por cobrar cliente se inclina a la baja en 17,57% que representa \$26.604,09 con relación al año 2013, ya que de \$151.436,05 pasó a \$124.831,96.

Otras cuentas por cobrar, tiende al alza en 26,62% que representa \$801,94, de un valor de \$3.013,04 y en el 2014 manifestó la cantidad de \$3.814,98.

Inventarios muestra propensión al alza, debido a que en el 2013 manifestó un valor de \$345.170,96 y en el año 2014 \$609.118,00 incrementándose en \$263.947,04, es decir 76,47%.

Activo no corriente tiende a la baja con relación al año base en 0,96% debido a que pasó de \$ 2.166.886,38 a \$ 2.146.065,39 disminuyendo en \$20.820,99 con respecto al año 2013.

Análisis y diagnóstico:

En el Caso I, el activo presenta crecimiento en los balances con respecto al año 2013, esto se debe a que el activo corriente se incrementó significativamente, debido a que del total de las cuentas que componen el activo corriente el 62,50% crecieron respecto al año anterior, pero para determinar el efecto que produce en la empresa es importante repasar las cuentas que han provocado esta variación.

Efectivo y equivalentes del efectivo muestra una tendencia a la baja esto se debe principalmente a que la empresa destinó esos fondos a la producción incrementando así sus inventarios, en cierta medida esto es beneficioso para la entidad ya que le permite tener el stock necesario para cubrir sus ventas, sin embargo, la empresa debe acortar los tiempos de cobro a sus clientes ya que también posee obligaciones a corto plazo.

Activos financieros mantenidos tienden al alza lo cual es favorable para la organización, ya que, al disponer de mayor dinero, este fue invertido para que siga generando recursos y así evitar fondos ociosos.

Documentos y cuentas por cobrar cliente se inclina hacia abajo esto es propicio para la empresa ya que la misma está recuperando el dinero entregada a crédito a los clientes, permitiéndoles tener más recursos para otras operaciones de la misma.

Otras cuentas por cobrar, se incrementa de un año a otro, esto se debe al giro del negocio ya que la misma mantiene convenios con entidades públicas, en donde los pagos se han visto retrasados.

Inventarios muestra propensión al alza lo cual es un buen indicio de que la empresa produjo más con relación al año anterior, además esto le permite a la empresa afrontar la demanda de productos.

El activo no corriente tuvo una ligera disminución con relación al año 2013, sin embargo, en esta cuenta no se puede apreciar que cuentas produjeron esta diferencia debido a que en el año 2014 no se encuentran detalladas.

Tabla 27

Caso I. Análisis horizontal estados internos - pasivo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	\$ 80.376,58	\$ 145.468,20	\$ 65.091,62	80,98%	↗
PROVEEDORES	\$ -	\$ 70.047,70	\$ 70.047,70		↗
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$ 43.311,49	\$ 44.878,51	\$ 1.567,02	3,62%	↗
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 31.204,31	\$ 30.541,99	\$ -662,32	-2,12%	↘
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ 5.860,78	\$ -	\$ -5.860,78	-100,00%	↘
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 295.189,43	\$ 286.737,06	\$ -8.452,37	-2,86%	↘
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$ 4.100,40	\$ 4.100,40			
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 88.669,91				
Jubilación Patronal	\$ 88.669,91				
OTRAS PROVISIONES	\$ 16.739,98				
Desahucio	\$ 16.739,98				
PASIVO DIFERIDO	\$ 185.679,14				
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 185.679,14				
TOTAL PASIVO	\$ 375.566,01	\$ 432.205,26	\$ 56.639,25	15,08%	↗

Interpretación:

En el Caso I el pasivo asume un incremento del 15,08% en el año 2014 con respecto al año 2013, es decir, que pasó de \$ 375.566,01 a \$ 432.205,26 teniendo un aumento de \$ 56.639,25.

El pasivo corriente tiende a subir con relación al año base en un 80,98% ya que de \$ 80.376,58 pasó a \$ 145.468,20, es decir, que existe una diferencia de \$ 65.091,62, esto debido a que las cuentas más representativas variaron de la siguiente forma:

La cuenta proveedores se incrementó en el año 2014 con un valor de \$70.047,70 mientras que en el año 2013 esta cuenta no existía en el estado de situación financiera.

Cuentas y documentos por pagar tienden a subir en 3,62% con relación al año 2013, ya que pasó de \$43.311,49 a \$44.878,51 aumentó en \$ 1.567,02.

Otras obligaciones corrientes, se inclina a la baja en 2,12% con relación al año anterior pasó de \$31.204,31 a \$30.541,99 reduciéndose \$662,32.

El pasivo no corriente tiene una tendencia a bajar con relación al año base en un 2,86% ya que pasó de \$ 295.189,43 a \$ 286.737,06 es decir, que existe una diferencia de \$8.452,37 con respecto al año 2013.











Análisis y diagnóstico:

En el Caso I el pasivo crece con relación al 2013, causado principalmente al incremento de la cuenta proveedores ya que en el año anterior no se manejaba dicha cuenta, además existe un ligero incremento en cuentas y documentos por pagar, esto se justifica por el aumento de los inventarios lo que quiere decir que la empresa está produciendo más y por ende esta necesita financiamiento a corto plazo al no disponer de suficiente efectivo.

Además, el pasivo no corriente ha disminuido levemente con relación al año anterior, quizás esto se debe a que ya fueron canceladas ciertas obligaciones, sin embargo, esto no se puede analizar debido a que no existe detalle de las cuentas que lo componen en el año 2014.

Tabla 28

Caso I. Análisis horizontal estados internos – patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PATRIMONIO NETO					
CAPITAL	\$ 1.729.252,34	\$ 1.895.589,00	\$ 166.336,66	9,62%	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.729.252,34	\$ 1.895.589,00	\$ 166.336,66	9,62%	
RESERVAS	\$ 640.148,92	\$ 620.709,12	\$ -19.439,80	-3,04%	
RESERVA LEGAL		\$ 33.881,36	\$ 33.881,36		
RESERVA DE CAPITAL		\$ 254.712,89	\$ 254.712,89		
RESERVA POR REVALUACIÓN DE		\$ 332.114,87	\$ 332.114,87		
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 1.809,93	\$ -	\$ -1.809,93	-100,00%	
RESULTADOS PROVENIENTE DE					
ADOPCIÓN NIIF's		\$ -95.632,63	\$ -95.632,63		
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 990,13	\$ 990,13		
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ 191.869,55	\$ 191.869,55		
Utilidad no Distribuida	\$ 1.809,93	\$ -	\$ -1.809,93	-100,00%	
TOTAL PATRIMONIO	\$2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	\$ 242.313,98	10,22%	
INGRESOS	\$1.136.065,18	\$ -	\$ -1.136.065,18	-100,00%	
GASTOS	\$1.056.572,31	\$ -	\$ -1.056.572,31	-100,00%	
TOTAL RESULTADOS	\$ 79.492,87	\$ -	\$ -79.492,87	-100,00%	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	\$ 219.460,36	7,77%	

Interpretación:

En el Caso I, el patrimonio tiene un incremento del 10,22% en el 2014 con respecto al 2013, es decir, que pasó de \$ 2.371.211,19 a \$ 2.613.525,17 teniendo un aumento de \$ 242.313,98.

El capital tiende a subir con relación al año base en un 9,62% ya que de \$1.729.252,34 ascendió a \$ 1.895.589,00 es decir, que se incrementó en \$166.336,66 con respecto al 2013







reservas tiene una tendencia a la baja en un 3,04% con relación del año anterior, pasó de un valor \$ 640.148,92 a \$ 629.709,12, es decir, que se redujo en \$19.439,80, además se incrementan las cuentas resultados ejercicios anteriores en \$ 990,13 y resultado del ejercicio por un valor de \$ 191.869,55.

Análisis y diagnóstico:

En el Caso I el patrimonio creció debido a que se incrementan las cuentas resultados ejercicios anteriores y resultado del ejercicio pese al incremento que se muestra no se puede realizar un análisis más específico debido a que a la falta de información y detalle de las cuentas que lo componen.

Tabla 29

Caso I. Análisis horizontal estados internos – ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
INGRESOS	\$ 1.136.065,18	\$ 1.408.505,75	\$ 272.440,57	23,98%	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.136.065,18	\$ 1.408.505,75	\$ 272.440,57	23,98%	
VENTAS DE BIENES	\$ 1.013.220,99	\$ 1.228.607,80	\$ 215.386,81	21,26%	
Ventas Gravadas	\$ 183.141,36	\$ 128.437,83	\$ -54.703,53	-29,87%	
Ventas exentas	\$ 830.079,63	\$ 1.100.169,97	\$ 270.090,34	32,54%	
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 104.822,37	\$ 175.765,17	\$ 70.942,80	67,68%	
Servicio de Garaje	\$ 76.170,88				
Servicio Báscula	\$ 3.210,76				
Servicio Procesamiento	\$ 7.749,66				

CONTINÚA



Fletes	\$	5.325,40			
Servicio Congelamiento	\$	930,00			
Servicio Varios	\$	225,00			
Servicio Arriendo	\$	6.460,00			
Reembolso de Gastos	\$	814,67			
Reembolso de Gastos Agua	\$	2.096,00			
Reembolso Gasto luz	\$	1.840,00			
INTERESES	\$	2.701,75			
INTERESES BANCARIOS	\$	2.701,75			
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES					
ORDINARIAS	\$	20.073,31	\$	4.921,39	\$ -15.151,92 -75,48%
Misceláneos	\$	20.073,31			
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	\$	1.462,52	\$	788,61	\$ -673,91 -46,08%
Gravadas	\$	40,72			
Exentas	\$	1.421,80			
(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$	3.290,72			
Gravadas	\$	536,84			
Exentas	\$	2.753,88			

Interpretación:

La cuenta ingresos tiene una tendencia al alza en un 23,98% con relación al año 2013, es decir, que paso de \$1.136.065,18 a \$1.408.505,75 mostrando un incremento en \$272.440,57, esto se debe al comportamiento de las cuentas más representativas:

Venta de bienes muestra una tendencia al alza en 21,26% con relación al año base, pasando de \$1.013.220,99 a \$1.228.607,80, incrementándose en \$215.386,81.

Prestación de servicios indica una tendencia al alza en 67,68%, ya que pasó de \$104.822,37 a \$175.765,17, incrementándose en \$ 70.942,80.

Además, se muestra tendencias a la baja en las siguientes cuentas: otros ingresos de actividades ordinarias en \$ 15.151,92, debido a que pasó de \$20.073,31 en el 2013 a \$4.921,39 en el 2014, es decir se redujo en 75.48% y descuento en ventas disminuyó en 46,08% pasando de \$1.462.52 a \$788,61, es decir, disminuyendo \$673,91.



Análisis y diagnóstico:

En el Caso I los ingresos muestran una tendencia al alza, que es favorable para la empresa, ya que muestra que sus ventas y prestación de servicios se están incrementando, justificando así el incremento de inventarios, efectivo y

equivalentes del efectivo y el incremento de la cuenta proveedores, lo que quiere decir que la entidad se está expandiendo en el mercado además de ello el descuento en ventas disminuyó, sin embargo, en el año 2014 las cuentas por ingresos no se encuentran detalladas no se puede realizar un análisis pormenorizado, pues no se conoce el movimiento del dinero en este año.

Tabla 30

Caso I. Análisis horizontal estados internos – gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
EGRESOS OPERACIONALES					
GASTOS	\$ 318.140,34	\$ 323.559,00	\$ 5.418,66	1,70%	
GASTOS ADMINISTRADOS	\$ 189.885,17	\$ 189.080,18	\$ -804,99	-0,42%	
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 53.942,24				
Remuneración Unificada	\$ 52.728,09				
Comisiones Gerencia	\$ 1.214,15				
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 22.987,47				
Aporte Patronal	\$ 5.941,56				
ECE SECAP	\$ 569,76				
Décimo Tercer Sueldo	\$ 3.146,88				
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.846,76				
Vacaciones	\$ 2.236,12				
Fondo de reserva	\$ 4.326,17				
Jubilación Patronal	\$ 3.015,78				
Desahucio	\$ 930,00				
Obsequio Maternidad	\$ 17,66				
Salario Digno	\$ 956,78				
SUMINISTROS	\$ 3.954,02				
Utilidades de Oficina	\$ 1.989,39				
Utilidades de Aseo y Limpieza	\$ 286,54				
Combustibles y lubricantes	\$ 1.678,09				
SERVICIOS	\$ 11.367,69				
Agua Potable	\$ 186,78				
Teléfono/Fax/Internet/Tarjetas	\$ 3.486,76				
Mantenimientos de Equipos	\$ 1.321,15				
Envíos y Encomiendas	\$ 40,03				
Publicaciones y Avisos	\$ 289,96				
Movilización y Desplazamiento	\$ 1.265,34				
Mantenimiento Vehículos	\$ 100,08				
Peajes	\$ 8,79				
Certificación de Documentos	\$ 54,03				
Accesorio de Software	\$ 23,54				
Servicios Ocasionales	\$ 76,89				
Energía	\$ 2.687,44				
Mantenimiento de locales	\$ 156,33				
Cursos de Capacitación	\$ 435,70				
Cálculo Actuarial/Logaritmo	\$ 115,00				
Imprenta y Reproducción	\$ 27,89				
Mantenimiento Enseres Varios	\$ 656,98				
Dieta Reunión de Directorios	\$ 435,00				

CONTINÚA



IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FIS.	\$	41.846,80			
Impuestos Patentes Municipal	\$	4.836,91			
Contribución Súper de Cia	\$	1.994,36			
Cámara de Industrias	\$	588,00			
E.C.O.P.	\$	148,23			
Permiso Ambiental	\$	1.396,70			
CONSEP	\$	245,00			
Registro Mercantil / Notarias	\$	910,76			
Dirección de salud	\$	410,22			
IVA no utilizado para crédito tributario	\$	23.896,92			
Cámara de la Pequeña Industria	\$	185,53			
Cuerpo de Bomberos	\$	35,00			
Impuestos Mejoras Directos – Indirectos	\$	6.737,52			
Impuesto Salida de Divisas	\$	152,98			
Predios urbanos	\$	308,67			
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$	35.810,05			
Cuentas incobrables	\$	1.453,22			
Copias	\$	132,87			
Libros y periódicos	\$	198,12			
Refrigerio directorio	\$	643,00			
Baja inventarios	\$	3.543,65			
Gastos no deducibles	\$	23.745,23			
Botellón de agua	\$	42,56			
Materiales para iluminación/Navidad	\$	136,78			
Agasajo Directorio, Accionistas	\$	613,43			
Refrigerio Personal	\$	224,34			
Atención Medica – Medicinas	\$	63,42			
Colaboración Económica	\$	135,65			
Gastos Navideño empleados	\$	821,98			
Vestimenta trabajadores	\$	1.300,50			
Alimentación/Panal/Empresa	\$	1.599,86			
Arreglos florales	\$	69,67			
Alimentación y Hospedaje	\$	520,11			
Pasaje Vehículos/empresa	\$	66,24			
Utensilios de Cocina	\$	99,32			
Agasajo Navideño proveedores	\$	400,10			
HONORARIOS	\$	7.641,31			
Comisario Revisor	\$	350,00			
Auditoria	\$	2.300,00			
Accesorio legal	\$	1.324,75			
Presidencia	\$	3.321,56			
Perito	\$	345,00			
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$	12.335,59			
Muebles y Enseres	\$	330,47			
Equipo de oficina	\$	267,67			
Edificios	\$	2.091,42			
Equipo de Cómputo	\$	1.564,89			
Mejoras Terrenos	\$	4.956,14			
Amortiz. Licencia Sistema Contable MicroPlus	\$	3.125,00			
GASTOS Y VENTAS	\$	127.250,19	\$	133.628,87	\$ 6.378,68 5,01%
SUELDOS Y SALARIOS	\$	20.642,89			
Remuneraciones Unificadas	\$	20.642,89			
BENEFICIOS SOCIALES	\$	13.959,27			
XIII sueldo	\$	1.986,93			
XIV sueldo	\$	1.100,98			
Aporte Patronal	\$	2.738,32			
IECE – SECAP	\$	242,39			
Fondos de reserva	\$	1.921,32			
Horas Extras	\$	2.534,28			
Jubilación Patronal	\$	1.435,32			
Vacaciones	\$	1.032,32			

CONTINÚA



Desahucio	\$	967,41
SUMINISTROS	\$	12.932,60
Útiles de Aseo y Limpieza	\$	324,43
Útiles de Oficina	\$	3.312,76
Combustible	\$	6.789,32
Repuesto Vehículo	\$	932,45
Suministros Varios	\$	339,36
Alimentación/Panal Empresa	\$	1.234,28
SERVICIOS	\$	13.161,42
Agua	\$	2.334,57
Energía Eléctrica	\$	4.012,23
Teléfono/correspondencia/tarjeta	\$	3.188,96
Servicios Ocasionales	\$	1.323,45
Certificación SESA	\$	75,00
Revisión Vehicular CORPAIRE	\$	38,98
Aseguran/ Calidad –Agrocalidad	\$	375,00
Calculo Actuarial/logaritmo	\$	125,00
Mantenimiento/computación	\$	564,67
COMISIONES DE VENTA	\$	567,89
Comisión señor Juan Salinas	\$	567,89
OTROS GASTO DE VENTAS	\$	53.065,37
Movilización Trabajadores	\$	1.232,10
Peaje Estibaje	\$	2.312,67
Publicidad	\$	543,32
Envíos y Encomiendas	\$	60,25
Cursos de Capacitación	\$	230,00
Fletes	\$	1.234,20
Matricula vehículo	\$	898,78
Mantenimiento vehículo -M/Obra	\$	987,98
Gastos Navideños	\$	654,00
Atención Medica- Medicinas	\$	78,98
Vestimenta para Trabajo	\$	533,45
Refrigerios Clientes	\$	14,56
Material de Pintura	\$	323,67
Degustación Clientes	\$	253,00
Alimentación y Hospedaje	\$	7.800,76
Mantenimiento vehículo- Repuestos	\$	1.654,91
Garaje	\$	32,00
SOAT -Seguro Vehículos	\$	163,34
Mantenimiento Equipos –Suministros	\$	34,87
Mantenimiento Garita/Guardián	\$	175,23
Gastos no Deducibles	\$	567,98
Mantenimiento Equipos-M. Obra	\$	80,56
Suministro para Deportes	\$	42,33
Mantenimiento .Equipos .Exhibición – Suministros	\$	105,45
Seguros de Vehículos	\$	1.456,50
Vigilancia Privada	\$	4.500,00
Mantenimiento Dominio Web	\$	43,00
Refrigerios	\$	156,89
Mantenimiento Vehic. Rep. Chevrolet Rojo	\$	2.456,93
Mantenimiento Vehic. Rep. Chevrolet Blanco	\$	1.786,99
Mantenimiento Vehic. Rep. Toyota	\$	1.432,98
Adecuación Oficinas para TIA	\$	1.786,78
Registro, Tramites Exportación	\$	235,00
Colaboración Económica Clientes	\$	99,35
Serv. Inagura, No devolución /TIA	\$	4.567,32
Revisión ,Pruebas/Concentrador	\$	9.876,03
Servicio por Cumplimiento/Metas TIA	\$	4.653,21
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	\$	10.145,32
Equipos para Exhibición	\$	1.321,87

CONTINÚA



Planta Industrial	\$	2.345,76			
Banco Condensadores	\$	23,09			
Vehículo	\$	4.819,89			
Arreglo de Cubierta- Planta IND	\$	602,56			
Equipo para Degustación	\$	100,03			
Repuestos para Maquinaria	\$	932,12			
HONORARIOS	\$	2.775,42			
Atención Garaje	\$	2.775,42			
GASTOS FINANCIEROS	\$	1.004,98	\$ 849,95	\$ -155,03	-15,43%
INTERESES BANCARIOS	\$	10,50			
COMISIONES BANCARIAS	\$	994,48			

Interpretación:

Los gastos tienen una tendencia al alza en 1,70% con relación al año 2013, es decir, que se incrementó en \$5.418,66 ya que en el periodo anterior presentó un valor de \$318.140,34 a \$323.559,00, debido al movimiento de algunas cuentas:

Gastos administrativos se redujeron \$804,88 representando una tendencia a la baja de 0,42% con relación al año base, debido a que pasó \$189.885,17 a \$189.080,18.

Gastos y ventas se incrementaron \$6.378,68 representando una inclinación al alza de 5,01% con relación al año anterior, puesto que presento un valor de \$127.250,19 en el 2013 y \$133.628,87 en el 2014.

Gastos financieros se redujeron \$155,03 representando una tendencia a la baja de 15,43% con relación al año anterior, debido a que pasó de \$1.004,98 a \$849,95.

Análisis y diagnóstico:

Los gastos tienen un ligero crecimiento con relación al año 2013, evidencia que la producción de la empresa se está incrementando y se está invirtiendo en la comercialización de los productos, sin embargo, en el año 2014 no se encuentran detalladas la cuentas que lo componen con lo cual no se puede hacer un análisis más detallado.

Tabla 31

Caso I. Análisis horizontal estados internos - costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
COSTO DE VENTAS					
COSTO DE VENTAS	\$ 738.431,97	\$ 893.077,20	\$ 154.645,23	20,94%	
Costo/Vtas Concentrados CON1	\$ 4,32				
Costo/Vtas Concentrados JALO3	\$ 13.923,78				
Costo/Vtas Materia Prima MAP05	\$ 14.567,91				
Costo/Vtas Mermeladas Granel	\$ 65.321,94				
Costo/Vtas Mermelada Frasco	\$ 8.321,32				
Costo/Vtas Mermeladas Fundas	\$ 1.707,43				
Costo/Vtas Pulpa Frasco PFR10	\$ 13,65				
Costo/Vtas Producto Despitonado	\$ 998,45				
Costo/Vtas Producto Lavado PRL12	\$ 86.567,55				
Costo/Vtas Producto Troceado	\$ 299,32				
Costo/Vtas Pulpa Fundas PUF16	\$ 310.621,28				
Costo/Vtas Pulpa Granel PUG17	\$ 223.478,99				
Costo/Vtas Suministro Materiales	\$ 12.341,11				
Costo/Vtas Legumbres Hortalizas	\$ 9,50				
Costo/Vtas pulpa balde PUB	\$ 255,42				
TOTAL RESULTADO	\$ 79.492,87	\$ 191.869,55	\$ 112.376,68	141,37%	

Interpretación:

Los costos en ventas tienen una tendencia al alza en un 20,94%, es decir, que se incrementó en \$154.645,23 ya que en 2013 manifestó un valor de \$738.431,97 y en el 2014 \$893.077,20. El total resultado creció en \$112.869,55, es decir que pasó \$79.492,87 a \$191.869,55 representando 141,37% del incremento.

Análisis y diagnóstico:

En los costos se muestra un incremento y este justifica con el aumento de las ventas e inventarios, siendo un buen indicador de que la empresa está creciendo y abriéndose a nuevos mercados.

b. Estados financieros internos - análisis vertical

Tabla 32

Caso I. Análisis vertical estados internos - activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 659.383,69	\$ 899.665,04	23,33%	30%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 65.129,42	\$ 56.913,16	2,30%	2%
Caja	\$ 2.554,61		0,09%	
Bancos	\$ 67.831,31		2,40%	
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 207.188,41	\$ -	7,33%	0%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS	\$ 57.100,20	\$ 70.548,74	2,02%	2%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR				
CLIENTE	\$ 151.436,05	\$ 124.831,96	5,36%	4%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 3.013,04	\$ 3.814,98	0,11%	0%
INVENTARIOS	\$ 345.170,96	\$ 609.118,00	12,21%	20%
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERC.				
ALMACÉN	\$ 357.981,42		12,67%	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIO POR VALOR NETO	\$ -5.907,04		-0,21%	
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 41.894,90	\$ -	1,48%	0%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ 34.438,20	0,00%	1%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.166.886,38	\$ 2.146.065,39	76,67%	70%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.166.886,38	\$ 2.146.065,39	76,67%	70%
NO DEPRECIABLES	\$ 1.285.490,80		45,48%	
DEPRECIABLES	\$ 961.929,42		34,04%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -80.533,84		-2,85%	
OTROS INTANGIBLES	\$ 50.997,52		1,80%	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE OTROS ACTIVOS	\$ -50.997,52		-1,80%	
TOTAL ACTIVO	\$ 2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	100,00%	100%

Interpretación:

El activo corriente en el 2013 representa el 23,33% y en el 2014 el 29,54% del total del activo incrementándose de un año al otro.

Algunas de las cuentas representativas han sufrido una variación significativa con relación al año base son:

En el año 2013 el efectivo y equivalentes del efectivo representa el 2,30%, activos financieros 7,33%, activos financieros mantenidos 2,02%; documentos

y cuentas por cobrar clientes 5,36%; inventarios 12,21%; activo por impuestos corrientes 1,48% del total de activos.

En el 2014 el efectivo y equivalentes del efectivo representó el 1,87%; activos financieros mantenidos 2,32%; documentos y cuentas por cobrar clientes representa 4,10%; inventarios 20%; otros activos corrientes el 1,13% del total de activos.

Activo no corriente en el año 2013 representó el 76,67% y en el 2014 el 70,46% del total del total de activos, disminuyendo con relación al año anterior por la variación de las cuentas que se muestran a continuación.

En el año 2013 propiedad planta y equipo representaba el 76,67%; no depreciables el 45,48% y depreciables 34,04% del total de activos.

En el año 2014 propiedad planta y equipo representó el 70,46%, depreciables 34,04% y otros intangibles 1,80% del total del total de activos disminuyendo con relación al año anterior.

Análisis y diagnóstico:

El activo corriente tuvo una ligera disminución con relación al año 2013, en donde los inventarios en el 2014 tienen la mayor representatividad dentro de esta cuenta incluso más que el año anterior.

El efectivo y equivalentes de efectivo no tiene mucha representación, sin embargo, esto es en parte beneficioso para la entidad ya que está produciendo más lo que es la razón de ser de la empresa.

Además, debe cuidar su efectivo ya que también tiene obligaciones que cumplir a corto plazo, se observa que las cuentas que conforman el activo no corriente no se encuentran detalladas por lo que no se puede realizar un análisis para saber que paso con cada una de ellas.

Tabla 33

Caso I. Análisis vertical estados internos - pasivo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 80.376,58	\$ 145.468,20	2,84%	5%
PROVEEDORES	\$ -	\$ 70.047,70	0,00%	2%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 43.311,49	\$ 44.878,51	1,53%	1%
LOCALES	\$ 43.311,49		1,53%	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 31.204,31	\$ 30.541,99	1,10%	1%
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ 5.860,78	\$ -	0,21%	0%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 295.189,43	\$ 286.737,06	10,44%	9%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 4.100,40		0,15%	
LOCALES	\$ 4.100,40		0,15%	
PROVISIONES POR BENEFICIOS A				
EMPLEADOS	\$ 88.669,91		3,14%	
Jubilación Patronal	\$ 88.669,91		3,14%	
OTRAS PROVISIONES	\$ 16.739,98		0,59%	
Desahucio	\$ 16.739,98		0,59%	
PASIVO DIFERIDO	\$ 185.679,14		6,57%	
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 185.679,14		6,57%	
TOTAL PASIVO	\$ 375.566,01	\$ 432.205,26	13,29%	14%

Interpretación:

En el Caso I el pasivo en el año 2013 representa el 13,29% y en el 2014 el 14,19% del total del pasivo y patrimonio, siendo las cuentas más representativas:

El pasivo corriente en el año 2013 representaba el 2,84% y en 2014 el 4,78% del total de pasivo y patrimonio debido al comportamiento de las siguientes cuentas más representativas en el año 2013; cuentas y documentos representa el 1,53%; otras obligaciones corrientes el 1,10% del total de pasivo y patrimonio y en el 2014, proveedores representan el 2,30%; cuentas y documentos por pagar el 1,47%.

El pasivo no corriente en el año 2013 representa el 10,44% y en 2014 representa el 9,41% del total de pasivo y patrimonio mientras que la cuenta más significativa es provisiones por beneficios a empleados 3,14%; pasivo diferido 6,57%.

Análisis y diagnóstico:

El pasivo no tuvo mayor variación en cuanto a representatividad de un año al otro, el pasivo corriente y no corriente tampoco tuvieron un cambio significativo.

En el 2014 en pasivo no corriente no muestra detalladas sus cuentas por lo que no se hace posible verificar que paso con sus cuentas en ese año.

Tabla 34

Caso I. Análisis vertical estados internos - patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	\$ 1.729.252,34	\$ 1.895.589,00	61,18%	62%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.729.252,34	\$ 1.895.589,00	61,18%	62%
RESERVAS	\$ 640.148,92	\$ 620.709,12	22,65%	20%
RESERVA LEGAL		\$ 33.881,36		1%
RESERVA DE CAPITAL		\$ 254.712,89		8%
RESERVA POR REVALUACIÓN DE		\$ 332.114,87		11%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 1.809,93	\$ -	0,06%	0%
RESULTADOS PROVENIENTE DE				
ADOPCIÓN NIIF's		\$ -95.632,63		-3%
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 990,13		0%
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ 191.869,55		6%
Utilidad no Distribuida	\$ 1.809,93	\$ -	0,06%	0%
TOTAL PATRIMONIO	\$2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	83,90%	86%
INGRESOS	\$1.136.065,18	\$ -	40,20%	0%
GASTOS	\$1.056.572,31	\$ -	37,38%	0%
TOTAL RESULTADOS	\$ 79.492,87	\$ -	2,81%	0%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	100,00%	100%

Interpretación:

En el Caso I el patrimonio en el año 2013 representa el 83,90% y en el 2014 el 85,81% del total del pasivo y patrimonio, debido a los cambios en las cuentas:

En el año 2013 el capital fue 61,18%; reservas representaba el 22,65% del total de pasivo y patrimonio mientras en el año 2014 el capital representó el 62,24%; reservas 20,38%; reservas de capital 8,36%; reservas por

revaluación de activos 10,90%; resultados provenientes de adopción NIIF's 3,14%; resultados del ejercicio 6,30% del total de pasivo y patrimonio.

Análisis y diagnóstico:

En el Caso I, la representatividad del patrimonio no presentó variación significativa de un año a otro, sin embargo, las cuentas no se encuentran detalladas por lo que no se puede realizar un análisis más acertado.

Tabla 35

Caso I. Análisis vertical estados internos – ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
INGRESOS	\$ 1.136.065,18	\$ 1.408.505,75	100,00%	100,00%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.136.065,18	\$ 1.408.505,75	100,00%	100,00%
VENTAS DE BIENES	\$ 1.013.220,99	\$ 1.228.607,80	89,19%	87,23%
Ventas Gravadas	\$ 183.141,36	\$ 128.437,83	16,12%	9,12%
Ventas exentas	\$ 830.079,63	\$ 1.100.169,97	73,07%	78,11%
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 104.822,37	\$ 175.765,17	9,23%	12,48%
Servicio de Garaje	\$ 76.170,88		6,70%	
Servicio Báscula	\$ 3.210,76		0,28%	
Servicio Procesamiento	\$ 7.749,66		0,68%	
Fletes	\$ 5.325,40		0,47%	
Servicio Congelamiento	\$ 930,00		0,08%	
Servicio Varios	\$ 225,00		0,02%	
Servicio Arriendo	\$ 6.460,00		0,57%	
Reembolso de Gastos	\$ 814,67		0,07%	
Reembolso de Gastos Agua	\$ 2.096,00		0,18%	
Reembolso Gasto luz	\$ 1.840,00		0,16%	
INTERESES	\$ 2.701,75		0,24%	
INTERESES BANCARIOS	\$ 2.701,75		0,24%	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES				
ORDINARIAS	\$ 20.073,31	\$ 4.921,39	1,77%	0,35%
Misceláneos	\$ 20.073,31		1,77%	
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	\$ 1.462,52	\$ 788,61	0,13%	0,06%
Gravadas	\$ 40,72		0,00%	
Exentas	\$ 1.421,80		0,13%	
(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ 3.290,72		0,29%	
Gravadas	\$ 536,84		0,05%	
Exentas	\$ 2.753,88		0,24%	

Interpretación:

En el año 2013 la venta de bienes representaba el 89,19%; prestación de servicios el 9,23%; otros ingresos 1,77%; descuento en ventas 0,13% y devolución en ventas 0,29% sobre el total de ingresos.

En el año 2014 la venta de bienes representaba el 87,23%, prestación de servicios el 12,48%, otros ingresos 0,35%, descuento en ventas 0,35% y descuento en ventas 0,06% sobre el total de ingresos.

Análisis y diagnóstico:

La representatividad de la venta de bienes se redujo de un año al otro, mientras que la prestación de servicios se incrementó siendo un buen indicador para la entidad, sin embargo, las cuentas que la componen no se encuentran detalladas en el año 2014 por tanto no se conoce el destino del dinero.

Tabla 36

Caso I. Análisis vertical estados internos - gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
EGRESOS OPERACIONALES				
GASTOS	\$ 318.140,34	\$ 323.559,00	28,00%	22,97%
GASTOS ADMINISTRADOS	\$ 189.885,17	\$ 189.080,18	16,71%	13,42%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 53.942,24		4,75%	
Remuneración Unificada	\$ 52.728,09		4,64%	
Comisiones Gerencia	\$ 1.214,15		0,11%	
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 22.987,47		2,02%	
Aporte Patronal	\$ 5.941,56		0,52%	
ECE SECAP	\$ 569,76		0,05%	
Décimo Tercer Sueldo	\$ 3.146,88		0,28%	
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.846,76		0,16%	
Vacaciones	\$ 2.236,12		0,20%	
Fondo de reserva	\$ 4.326,17		0,38%	
Jubilación Patronal	\$ 3.015,78		0,27%	
Desahucio	\$ 930,00		0,08%	
Obsequio Maternidad	\$ 17,66		0,00%	
Salario Digno	\$ 956,78		0,08%	
SUMINISTROS	\$ 3.954,02		0,35%	
Utilidades de Oficina	\$ 1.989,39		0,18%	

CONTINÚA



Utilidades de Aseo y Limpieza	\$ 286,54	0,03%
Combustibles y lubricantes	\$ 1.678,09	0,15%
SERVICIOS	\$ 11.367,69	1,00%
Agua Potable	\$ 186,78	0,02%
Teléfono/Fax/Internet/Tarjetas	\$ 3.486,76	0,31%
Mantenimientos de Equipos	\$ 1.321,15	0,12%
Envíos y Encomiendas	\$ 40,03	0,00%
Publicaciones y Avisos	\$ 289,96	0,03%
Movilización y Desplazamiento	\$ 1.265,34	0,11%
Mantenimiento Vehículos	\$ 100,08	0,01%
Peajes	\$ 8,79	0,00%
Certificación de Documentos	\$ 54,03	0,00%
Accesorio de Software	\$ 23,54	0,00%
Servicios Ocasionales	\$ 76,89	0,01%
Energía	\$ 2.687,44	0,24%
Mantenimiento de locales	\$ 156,33	0,01%
Cursos de Capacitación	\$ 435,70	0,04%
Cálculo Actuarial/Logaritmo	\$ 115,00	0,01%
Imprenta y Reproducción	\$ 27,89	0,00%
Mantenimiento Enseres Varios	\$ 656,98	0,06%
Dietas Reunión de Directorios	\$ 435,00	0,04%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FIS.	\$ 41.846,80	3,68%
Impuestos Patentes Municipal	\$ 4.836,91	0,43%
Contribución Súper de Cia	\$ 1.994,36	0,18%
Cámara de Industrias	\$ 588,00	0,05%
E.C.O.P.	\$ 148,23	0,01%
Permiso Ambiental	\$ 1.396,70	0,12%
CONSEP	\$ 245,00	0,02%
Registro Mercantil / Notarias	\$ 910,76	0,08%
Dirección de salud	\$ 410,22	0,04%
IVA no utilizado para crédito tributario	\$ 23.896,92	2,10%
Cámara de la Pequeña Industria	\$ 185,53	0,02%
Cuerpo de Bomberos	\$ 35,00	0,00%
Impuestos Mejoras Directos – Indirectos	\$ 6.737,52	0,59%
Impuesto Salida de Divisas	\$ 152,98	0,01%
Predios urbanos	\$ 308,67	0,03%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 35.810,05	3,15%
Cuentas incobrables	\$ 1.453,22	0,13%
Copias	\$ 132,87	0,01%
Libros y periódicos	\$ 198,12	0,02%
Refrigerio directorio	\$ 643,00	0,06%
Baja inventarios	\$ 3.543,65	0,31%
Gastos no deducibles	\$ 23.745,23	2,09%
Botellón de agua	\$ 42,56	0,00%
Materiales para iluminación/Navidad	\$ 136,78	0,01%
Agasajo Directorio, Accionistas	\$ 613,43	0,05%
Refrigerio Personal	\$ 224,34	0,02%
Atención Medica –Medicinas	\$ 63,42	0,01%
Colaboración Económica	\$ 135,65	0,01%
Gastos Navideño empleados	\$ 821,98	0,07%
Vestimenta trabajadores	\$ 1.300,50	0,11%
Alimentación/Panal/Empresa	\$ 1.599,86	0,14%
Arreglos florales	\$ 69,67	0,01%
Alimentación y Hospedaje	\$ 520,11	0,05%

Continua 

Pasaje Vehículos/empresa	\$ 66,24		0,01%
Utensilios de Cocina	\$ 99,32		0,01%
Agasajo Navideño proveedores	\$ 400,10		0,04%
HONORARIOS	\$ 7.641,31		0,67%
Comisario Revisor	\$ 350,00		0,03%
Auditoria	\$ 2.300,00		0,20%
Accesorio legal	\$ 1.324,75		0,12%
Presidencia	\$ 3.321,56		0,29%
Perito	\$ 345,00		0,03%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 12.335,59		1,09%
Muebles y Enseres	\$ 330,47		0,03%
Equipo de oficina	\$ 267,67		0,02%
Edificios	\$ 2.091,42		0,18%
Equipo de Cómputo	\$ 1.564,89		0,14%
Mejoras Terrenos	\$ 4.956,14		0,44%
Amortiz. Licencia Sistema Contable	\$ 3.125,00		
MicroPlus			0,28%
GASTOS Y VENTAS	\$ 127.250,19	\$ 133.628,87	11,20% 9,49%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 20.642,89		1,82%
Remuneraciones Unificadas	\$ 20.642,89		1,82%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.959,27		1,23%
XIII sueldo	\$ 1.986,93		0,17%
XIV sueldo	\$ 1.100,98		0,10%
Aporte Patronal	\$ 2.738,32		0,24%
IECE –SECAP	\$ 242,39		0,02%
Fondos de reserva	\$ 1.921,32		0,17%
Horas Extras	\$ 2.534,28		0,22%
Jubilación Patronal	\$ 1.435,32		0,13%
Vacaciones	\$ 1.032,32		0,09%
Desahucio	\$ 967,41		0,09%
SUMINISTROS	\$ 12.932,60		1,14%
Útiles de Aseo y Limpieza	\$ 324,43		0,03%
Útiles de Oficina	\$ 3.312,76		0,29%
Combustible	\$ 6.789,32		0,60%
Repuesto Vehículo	\$ 932,45		0,08%
Suministros Varios	\$ 339,36		0,03%
Alimentación/Panal Empresa	\$ 1.234,28		0,11%
SERVICIOS	\$ 13.161,42		1,16%
Agua	\$ 2.334,57		0,21%
Energía Eléctrica	\$ 4.012,23		0,35%
Teléfono/correspondencia/tarjeta	\$ 3.188,96		0,28%
Servicios Ocasionales	\$ 1.323,45		0,12%
Certificación SESA	\$ 75,00		0,01%
Revisión Vehicular CORPAIRE	\$ 38,98		0,00%
Aseguran/ Calidad –Agrocalidad	\$ 375,00		0,03%
Calculo Actuarial/logaritmo	\$ 125,00		0,01%
Mantenimiento/computación	\$ 564,67		0,05%
COMISIONES DE VENTA	\$ 567,89		0,05%
Comisión señor Juan Salinas	\$ 567,89		0,05%
OTROS GASTO DE VENTAS	\$ 53.065,37		4,67%
Movilización Trabajadores	\$ 1.232,10		0,11%
Peaje Estibaje	\$ 2.312,67		0,20%
Publicidad	\$ 543,32		0,05%
Envíos y Encomiendas	\$ 60,25		0,01%
Cursos de Capacitación	\$ 230,00		0,02%

CONTINÚA



Fletes	\$	1.234,20		0,11%
Matricula vehículo	\$	898,78		0,08%
Mantenimiento vehículo -M/Obra	\$	987,98		0,09%
Gastos Navideños	\$	654,00		0,06%
Atención Medica- Medicinas	\$	78,98		0,01%
Vestimenta para Trabajo	\$	533,45		0,05%
Refrigerios Clientes	\$	14,56		0,00%
Material de Pintura	\$	323,67		0,03%
Degustación Clientes	\$	253,00		0,02%
Alimentación y Hospedaje	\$	7.800,76		0,69%
Mantenimiento vehículo- Repuestos	\$	1.654,91		0,15%
Garaje	\$	32,00		0,00%
SOAT -Seguro Vehículos	\$	163,34		0,01%
Mantenimiento Equipos –Suministros	\$	34,87		0,00%
Mantenimiento Garita/Guardián	\$	175,23		0,02%
Gastos no Deducibles	\$	567,98		0,05%
Mantenimiento Equipos-M. Obra	\$	80,56		0,01%
Suministro para Deportes	\$	42,33		0,00%
Mantenimiento .Equipos .Exhibición – Suministros	\$	105,45		0,01%
Seguros de Vehículos	\$	1.456,50		0,13%
Vigilancia Privada	\$	4.500,00		0,40%
Mantenimiento Dominio Web	\$	43,00		0,00%
Refrigerios	\$	156,89		0,01%
Mantenimiento Vehic. Rep. Chevrolet Rojo	\$	2.456,93		0,22%
Mantenimiento Vehic. Rep. Chevrolet Blanco	\$	1.786,99		0,16%
Mantenimiento Vehic. Rep. Toyota	\$	1.432,98		0,13%
Adecuación Oficinas para TIA	\$	1.786,78		0,16%
Registro, Tramites Exportación	\$	235,00		0,02%
Colaboración Económica Clientes	\$	99,35		0,01%
Serv. Inagura, No devolución /TIA	\$	4.567,32		0,40%
Revisión ,Pruebas/Concentrador	\$	9.876,03		0,87%
Servicio por Cumplimiento/Metas TIA	\$	4.653,21		0,41%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	\$	10.145,32		0,89%
Equipos para Exhibición	\$	1.321,87		0,12%
Planta Industrial	\$	2.345,76		0,21%
Banco Condensadores	\$	23,09		0,00%
Vehículo	\$	4.819,89		0,42%
Arreglo de Cubierta- Planta IND	\$	602,56		0,05%
Equipo para Degustación	\$	100,03		0,01%
Repuestos para Maquinaria	\$	932,12		0,08%
HONORARIOS	\$	2.775,42		0,24%
Atención Garaje	\$	2.775,42		0,24%
GASTOS FINANCIEROS	\$	1.004,98	\$ 849,95	0,09% 0,06%
INTERESES BANCARIOS	\$	10,50		0,00%
COMISIONES BANCARIAS	\$	994,48		0,09%

Interpretación:

En el año 2013 los gastos representaban el 28% que se encuentra compuesto por gastos administrados 16,71%; gastos y ventas 11,20% y gastos financieros 0,09% del total de ingresos; mientras que en el año 2014 representaban el 22,97% de la siguiente manera gastos administrados 13,42% y gastos y ventas 9,49% del total de ingresos.

Análisis y diagnóstico:

Los gastos han disminuido de un año al otro, en cierta medida siendo estos bueno para la entidad, sin embargo, en el año 2014 la composición de los mismos no se encuentra detallada y por tanto no se conoce el destino de los valores utilizados por la entidad, ya que el valor total se encuentra condensada en una sola cuenta.

Tabla 37

Caso I. Análisis vertical estados internos - costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
COSTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS	\$ 738.431,97	893.077,20	65,00%	63,41%
Costo/Vtas Concentrados CON1	\$ 4,32		0,00%	
Costo/Vtas Concentrados JALO3	\$ 13.923,78		1,23%	
Costo/Vtas Materia Prima MAP05	\$ 14.567,91		1,28%	
Costo/Vtas Mermeladas Granel	\$ 65.321,94		5,75%	
Costo/Vtas Mermelada Frasco	\$ 8.321,32		0,73%	
Costo/Vtas Mermeladas Fundas	\$ 1.707,43		0,15%	
Costo/Vtas Pulpa Frasco PFR10	\$ 13,65		0,00%	
Costo/Vtas Producto Despitonado	\$ 998,45		0,09%	
Costo/Vtas Producto Lavado PRL12	\$ 86.567,55		7,62%	
Costo/Vtas Producto Troceado	\$ 299,32		0,03%	
Costo/Vtas Pulpa Fundas PUF16	\$ 310.621,28		27,34%	
Costo/Vtas Pulpa Granel PUG17	\$ 223.478,99		19,67%	
Costo/Vtas Suministro Materiales	\$ 12.341,11		1,09%	
Costo/Vtas Legumbres Hortalizas	\$ 9,50		0,00%	
Costo/Vtas pulpa balde PUB	\$ 255,42		0,02%	
TOTAL RESULTADO	\$ 79.492,87	\$ 191.869,55	7,00%	13,62%

Interpretación:

En el año 2013 el costo de ventas representa el 65% y total resultado 7%, mientras que en 2014 el costo de ventas alcanzó 63,41% y el 13,62% del total de ingresos.















Análisis y diagnóstico:

El incremento de los costos de venta se debe a que la entidad ha aumentado su producción en el último año con cual es beneficioso para la empresa, puesto que al mismo tiempo han incrementado las ventas y sus inventarios.

c. Estados financieros externos - análisis horizontal

Tabla 38

Caso I. Análisis horizontal estados externos - activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
ACTIVO	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,43	\$ 212.841,72	7,51%	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 705.017,18	\$ 899.665,04	\$ 194.647,86	27,61%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 104.205,71	\$ 56.913,16	\$ -47.292,55	-45,38%	
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 204.884,54	\$ 70.548,74	\$ -134.335,80	-65,57%	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 263.108,80				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		\$ 187.589,17	\$ 187.589,17		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 3.560,90	\$ 3.814,98	\$ 254,08	7,14%	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ -61.785,16	\$ -62.757,21	\$ -972,05	1,57%	
INVENTARIOS	\$ 365.675,01	\$ 609.118,00	\$ 243.442,99	66,57%	
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 41,30	\$ 1.852,27	\$ 1.810,97	4384,92%	
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES		\$ 126.753,51	\$ 126.753,51		
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN	\$ 365.633,71	\$ 496.891,00	\$ 131.257,29	35,90%	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	\$ 280.930,47				
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	\$ 93.374,10				
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	\$ -8.670,86	\$ -16.378,78	\$ -7.707,92	88,89%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 30.251,92	\$ 34.438,20	\$ 4.186,28	13,84%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 423,74	\$ 2.535,25	\$ 2.111,51	498,30%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	\$ 6.252,21	\$ 31.902,95	\$ 25.650,74	410,27%	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 23.575,97				
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39	\$ 18.193,86	0,86%	

CONTINÚA



PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39	\$ 18.193,86	0,86%	
TERRENO	\$ 1.285.490,80	\$ 1.285.490,80	\$ -	0,00%	
EDIFICIOS	\$ 89.800,82	\$ 820.173,58	\$ 730.372,76	813,33%	
INSTALACIONES	\$ 690.460,19				
MUEBLES Y ENSERES	\$ 3.387,61	\$ 4.459,04	\$ 1.071,43	31,63%	
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 114.229,69	\$ 122.565,66	\$ 8.335,97	7,30%	
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 7.333,33	\$ 9.140,06	\$ 1.806,73	24,64%	
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO					
CAMINERO MOVIL	\$ 53.277,11	\$ 58.342,11	\$ 5.065,00	9,51%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES					
PLANTA Y EQUIPO	\$ -116.108,02	\$ -154.105,86	\$ -37.997,84	32,73%	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO					
INTANGIBLE	\$ -55.208,97	\$ -61.531,50	\$ -6.322,53	11,45%	
OTROS INTANGIBLES	\$ 55.208,97	\$ 61.531,50	\$ 6.322,53	11,45%	

Interpretación:

En el Caso I, el activo tiende a subir un 7,51% con respecto al año 2013, es decir, que pasó de \$2.832.888,71 a \$3.045.730,43 en el año 2014 teniendo un aumento de \$212.841,72.

El activo corriente tiene una inclinación al alza con relación al año base de un 27,61%, ya que pasó de \$705.017,18 a \$899.665,04, es decir, que existe una diferencia de \$194.647,86 con respecto al año 2013, esto se debe a que las cuentas más representativas tuvieron el siguiente comportamiento:

Efectivo y equivalentes del efectivo indica una tendencia a la baja, en el año 2013 presentó un valor de \$104.205,71 y en el año 2014 muestra \$56.913,16 disminuyendo en \$47.292,55 por tanto disminuyó un 45,38%.

Activos financieros mantenidos tienden a la baja en un 65,57% con respecto al año 2013, debido a que pasó de un valor de \$204.884,54 a \$70.548,74 al 2014.

Otras cuentas por cobrar tienen una tendencia al alza en 7,14%, puesto que pasó de \$3.560,90 a \$3.814,98, incrementándose en \$254,08.

Inventarios tienen un indicador al alza, ya que este en el año 2013 presentó un valor de \$365.675,01 y en el año 2014 mostró \$609.118,00 creciendo en \$243.442,99 por tanto se incrementó en 66,57%

Inventario en materia prima de \$41,30 pasó a \$1.852,27, es decir, 4.384,92% que representa \$1.810,97.

Inventario de productos terminados y mercadería en almacén tiene una tendencia ascendente en 35,90%, es decir, que pasó de \$365.633,71 a \$496.891,00 incrementándose en \$131.257,29.

Provisión por valor neto de realización y otras perdidas en el inventario se incrementó en \$7.707,92 y tiene una tendencia al alza en 88,89%, pasó de \$8.670,86 a \$16.378,78. Activos por impuestos corrientes se incrementó 13,84%, es decir, \$4.186,28 con relación al año base, ya que pasó de \$30.251,92 a \$34.438,20.

Activo no corriente tiende a subir con relación al año base en un 0,86% debido a que pasó de \$ 2.127.871,53 a \$ 2.146.065,39 incrementándose en \$18.193,86 con respecto al año 2013, las cuentas que mayor movimiento tuvieron:

Edificios tiene tendencia ascendente incrementándose en 813,33%, es decir, en el 2013 contaba con un valor de \$ 89.800,82 y al 2014 \$ 820.173,58, creciendo en \$730.372,76.

Muebles y enseres de igual forma muestra tendencia al alza pasó de \$3.387,61 a \$4.459,04 diferenciándose en \$1.071,43, es decir, 31,63%.

Maquinaria y equipo tiende a subir en 7,30% es decir \$8.335,97 pues este pasó de \$114.229,69 en el 2013 a \$122.565,66 en el 2014. Equipos de computación indica tendencia ascendente en 24,64%, pasando de \$7.333,33 a \$9.140,06 incrementándose en \$1.806,73.

Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero tiende al alza en 9,51%, ya que en el año 2013 presentó un valor de \$53.277,11 a \$58.342,11, creciendo en \$5.065,00.

Depreciación acumulada propiedades planta y equipo muestra una tendencia descendente en 32,73%, pasó de \$116.108,02 a \$ 154.105,86 indicando una disminución de \$37.997,84.

Amortización acumulada de activos intangibles indica una tendencia a la baja en 11,45% pues se incrementó en \$6.332,53, pasando de \$55.208,97 a \$61.531,50.

Análisis y diagnóstico:

El activo en el Caso I presenta en sus balances un incremento, aunque la diferencia con los balances internos no es muy significativa se encuentra que algunas cuentas como documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, inventario de suministros y materiales se incrementaron con relación al balance anterior, mientras que documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - producido por la compañía, inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado de terceros, anticipo de impuesto a la renta, instalaciones desaparecen con relación al año anterior, además existe un movimiento entre las cuentas edificios e instalaciones, es decir, que edificios en el 2013 se muestra distinto al 2014, mientras que instalaciones en el 2014 desaparece por lo que se asume que el valor de esta cuenta pasó a edificios y por ello incrementó su valor.

Tabla 39

Caso I. Análisis horizontal estados externos - pasivo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PASIVO	\$ 406.564,60	\$ 432.205,26	\$ 25.640,66	6,31%	
PASIVO CORRIENTE	\$ 108.319,37	\$ 145.468,20	\$ 37.148,83	34,30%	↗
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
PROVEEDORES CORRIENTES - NO RELACIONADOS - LOCALES					
		\$ 70.047,70	\$ 70.047,70		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$ 63.517,54				
LOCALES	\$ 63.517,54				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
CORRIENTES - LOCALES					
		\$ 169,01	\$ 169,01		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
CORRIENTES - NO RELACIONADAS - LOCALES					
		\$ 40.745,72	\$ 40.745,72		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 29.674,17	\$ 34.505,77	\$ 4.831,60	16,28%	↗
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 2.922,16				
CON EL IESS	\$ 4.450,73	\$ 5.028,70	\$ 577,97	12,99%	↗
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 22.301,28	\$ 17.702,18	\$ -4.599,10	-20,62%	↘
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 15.127,66	\$ 11.774,89	\$ -3.352,77	-22,16%	↘
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 298.245,23	\$ 135.715,18	\$ -162.530,05	-54,50%	↘
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
LOCALES					
	\$ 4.020,00				
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 105.405,60				
Jubilación Patronal	\$ 105.405,60	\$ 115.877,67	\$ 10.472,07	9,94%	↗
PROVISIONES PARA DESAHUCIO		\$ 19.837,51	\$ 19.837,51		
OTRAS PROVISIONES	\$ 17.238,31				
PASIVO DIFERIDO	\$ 171.581,32	\$ 151.021,88	\$ -20.559,44	-11,98%	↘
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS					
	\$ 171.581,32				

Interpretación:

En el Caso I el pasivo asume un incremento del 6,31% en el año 2014 con respecto al año 2013, es decir, que pasó de \$ 406.564,60 a \$ 432.205,26 en el año 2014, teniendo un aumento de \$ 25.640,66.

El pasivo corriente tiende a subir con relación al año base un 34,30% ya que paso de \$180.319,37 a \$145.468,20 es decir que existe un incremento de \$37.148,83, esto se da debido a que las cuentas más representativas tuvieron el siguiente comportamiento:

Otras obligaciones corrientes, muestra una tendencia al alza en 16.28%, es decir, que pasó de \$29.674,17 a \$34.505,77 marcando un incremento de \$4.831,60.

Con el IESS muestra una tendencia al alza y se incrementa en 12,99% que representa \$577,97 con relación al año anterior debido a que pasó de \$4.450,73 a \$5.028,70.

Por beneficios de ley empleados pasa de \$22.301,28 a \$17.702,18 se reduce en \$4.599,10 que representa 20,62% y anticipo clientes baja de \$15.127,66 a \$11.774,89, es decir, que tienen una tendencia al alza en 22,16%.

El pasivo no corriente tiene una tendencia a bajar con relación al año base en un 54,50% ya que de \$298.245,23 alcanzó \$135.715,18, existiendo una diferencia de \$ 162.530,05 con respecto al año 2013, debido al movimiento de las cuentas que se detallan a continuación:

Jubilación patronal tiende a subir un 9,94%, debido a que pasó de \$105.405,60 a \$115.877,67 incrementándose en \$10.472,07. Pasivo Diferido tiende a bajar en 11,98%, pasando de \$171.581,32 a \$151.021,88, disminuyendo en \$20.559,44.

Análisis y diagnóstico:

En el caso del pasivo se tiene una marcada diferencia en el estado interno y en el externo se incrementa considerablemente, sin embargo, hay que tener

en cuenta que en el año 2013 el pasivo es la suma de pasivo corriente y no corriente que contiene al pasivo diferido, mientras que en el año 2014 el pasivo es la suma del pasivo corriente, no corriente y diferido.

Tabla 40

Caso I. Análisis horizontal estados externos - patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PATRIMONIO NETO	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30	\$ 187.201,19	7,72%	
CAPITAL	\$ 1.895.589,00	\$ 1.895.589,00	\$ -	0,00%	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.895.589,00	\$ 1.895.589,00	\$ -	0,00%	
RESERVAS	\$ 33.881,36	\$ 33.881,36	\$ -	0,00%	
RESERVA LEGAL	\$ 33.881,36	\$ 33.881,36	\$ -	0,00%	
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 475.902,09	\$ 492.185,39	\$ 16.283,30	3,42%	
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 990,13				
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA					
ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$ -116.265,16	\$ -95.632,63	\$ 20.632,53	-17,75%	
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 990,13	\$ 990,13		
RESERVA DE CAPITAL	\$ 259.062,25	\$ 254.712,89	\$ -4.349,36	-1,68%	
RESERVA POR VALUACIÓN	\$ 332.114,87	\$ 332.115,00	\$ 0,13	0,00%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	\$ 170.917,89	815,77%	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	\$ 170.917,89	815,77%	
PASIVO Y PATRIMONIO	\$2.832.888,71	\$3.045.730,56	\$ 212.841,85	7,51%	

Interpretación:

En el Caso I el patrimonio tiene tendencia al alza con un incremento del 7,72% en el 2014 con respecto al 2013, es decir, pasó de \$2.426.324,11 a \$2.613.525,30 teniendo un aumento de \$187.201,19 principalmente al movimiento de las siguientes cuentas:

Resultados acumulados que pasa de \$475.902,09 a \$492.185,39, se incrementa \$16.283,30 dando un porcentaje de 3,42.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF tiende al alza en 17,75% ya que sube de \$ -116.265,16 a \$ -95.632,63 disminuyendo \$20.632,53.

Resultado del ejercicio tiende al alza en 815,77% debido que pasó de \$20.951,66 a \$191.869,55 con un incremento de \$170.917,89.

Análisis y diagnóstico:

En el patrimonio los estados financieros externos se incrementan en referencia a los externos ese aumento es de 2,50%, es favorable para la empresa ya que mantiene un patrimonio para respaldar sus obligaciones.

Tabla 41

Caso I. Análisis horizontal estados externos – ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
INGRESOS	\$ 1.262.219,43	\$ 1.408.505,74	\$ 146.286,31	11,59%	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.262.219,43	\$ 1.408.505,36	\$ 146.285,93	11,59%	
VENTAS DE BIENES	\$ 1.152.188,20	\$ 1.403.584,36	\$ 251.396,16	21,82%	
VENTAS GRAVADAS		\$ 300.962,74			
VENTAS EXENTAS		\$ 1.102.621,62			
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 110.141,88	\$ -	\$ -110.141,88	-100,00%	
INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES		\$ 4.921,00			
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 2.546,63		\$ -2.546,63	-100,00%	
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	\$ 2.657,28		\$ -2.657,28	-100,00%	

Interpretación:

Los ingresos tuvieron tendencia ascendente en 11,59% ya que pasaron de \$1.262.219,43 a \$1.408.505,74, es decir, se incrementó en \$146.286,31.

Venta de bienes aumentó en 21,82% con relación al año anterior, mostrando una tendencia al alza, debido a que pasó de \$1.152.188,20 a \$1.403.584,36 creciendo en \$251.396,16.

Análisis y diagnóstico:

Los ingresos muestran una tendencia al alza y la diferencia con los estados internos no es muy significativa, además este incremento es beneficioso para la entidad ya que sus ventas están creciendo y la empresa se puede expandir en el mercado.

Tabla 42

Caso I. Análisis horizontal estados externos - costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 931.588,39	\$ 893.077,19	\$ -38.511,20	-4,13%	
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 643.820,24	\$ 488.537,07	\$ -155.283,17	-24,12%	
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 82.907,62	\$ -	\$ -82.907,62	-100,00%	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 94.837,95	\$ 136.799,14	\$ 41.961,19	44,25%	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 93.374,10	\$ 126.753,51	\$ 33.379,41	35,75%	
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	\$ 1.579,44	\$ 41,30	\$ -1.538,14	-97,39%	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 572.365,98	\$ 696.262,95	\$ 123.896,97	21,65%	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	\$ 41,30	\$ 1.852,27	\$ 1.810,97	4384,92%	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 266.475,12	\$ 280.930,47	\$ 14.455,35	5,42%	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 280.930,47	\$ 496.891,01	\$ 215.960,54	76,87%	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 71.813,24	\$ 123.040,25	\$ 51.227,01	71,33%	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 71.813,24	\$ 86.984,91	\$ 15.171,67	21,13%	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		\$ 17.575,36			
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)		\$ 18.479,98			
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 61.087,92		\$ -61.087,92	-100,00%	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 61.087,92		\$ -61.087,92	-100,00%	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	\$ 154.866,99	\$ 188.125,77	\$ 33.258,78	21,48%	
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 17.142,16	\$ 19.385,87	\$ 2.243,71	13,09%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 24.704,08	\$ 26.289,46	\$ 1.585,38	6,42%	
COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES		\$ 8.609,78			
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 51.168,88	\$ 32.891,01	\$ -18.277,87	-35,72%	
TRANSPORTE		\$ 17.466,57			
PROVISIONES		\$ 6.281,52			
PROVISIÓN PARA DESAHUCIO		\$ 1.292,04			
SERVICIOS PÚBLICOS		\$ 55.281,68			
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	\$ 61.851,87	\$ 20.627,84	\$ -41.224,03	-66,65%	

Interpretación:

Costo de ventas y producción tiene una tendencia descendente en 4,13% con relación al año anterior, debido a que pasó de \$931.588,39 a \$893.077,19 indicando una diferencia de \$38.511,20.

Materiales utilizados o productos vendidos tienen una tendencia a la baja en 24,12%, es decir \$155.283,17 menos que el año anterior, ya que de \$643.820,24 pasó a \$448.537,07.

Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía tienen una tendencia a crecer en 44,25% que representa \$41.961,19, ya que pasó de \$94.837,95 a \$136.799,14.

Inventario final de bienes no producidos por la compañía se incrementó en 35,75% representando \$33.379,41, puesto que paso de \$93.374,10 a \$126.753,51. Inventario inicial de materia prima tiene una tendencia a la baja de \$1.538,14 que figura es 97,39%, pasando de \$1.579,44 a \$41,30.

Compras netas locales de materia prima se muestra al alza en 21,65% debido a que pasó de \$572.365,98 a \$696.262,95 con una diferencia de \$123.896,97.

Inventario final de materia prima se incrementó en 4.384,92% que representa el \$1.810,97; ya que pasó de \$41,30 a \$1.852,27. Inventario inicial productos terminados se incrementa en 5,42%, debido a que cambió de \$266.475,12 a \$280.930,47.

Inventario final de productos terminados muestra una tendencia al alza de 76,87%, pasando de \$280.930,47 a \$496.891,01, es decir, \$215.960,54.

Mano de obra directa tiene una tendencia hacia arriba en 71,33% que representa el \$51.227,01 cambiando de \$71.813,24 a \$123.040,25 respecto al año anterior.

Sueldo y beneficios sociales se incrementó en 21,13%, debido a que pasó de \$71.813,24 a \$86.984,91, es decir, subió \$15.171,67 de un año al otro. otros costos indirectos de fabricación se incrementan en \$33.258,78, es decir, 21,48% ya \$154.866,99 ascendieron a \$188.125,77 con relación al año base.

Análisis y diagnóstico:

Los costos con relación al estado interno tienen una diferencia significativa, ya que estos muestran un crecimiento distinto al de los externos, con lo cual los datos no concuerdan y ocasionan asimetría de la información ya que no se están justificando las cuentas y los movimientos de las mismas en el año 2014 en los estados internos y por tanto no se puede hacer un

correcto análisis y por ende no es favorable para la empresa ya que se podría presumir de que la entidad no maneja claramente su información.

Tabla 43

Caso I. Análisis horizontal estados externos - gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
GASTOS	\$ 309.679,38	\$ 323.559,00	\$ 13.879,62	4,48%	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 171.450,86	\$ 172.966,90	\$ 1.516,04	0,88%	
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 46.320,99	\$ 75.930,66	\$ 29.609,67	63,92%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 9.635,06	\$ 16.654,32	\$ 7.019,26	72,85%	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 6.372,19	\$ 12.710,41	\$ 6.338,22	99,47%	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 9.455,75	\$ 20.883,23	\$ 11.427,48	120,85%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 867,75	\$ 11.948,94	\$ 11.081,19	1277,00%	
TRANSPORTE	\$ 1.480,94	\$ 1.196,02	\$ -284,92	-19,24%	
PROVISIONES		\$ 4.190,55			
PROVISIÓN PARA DESAHUCIO		\$ 1.394,66			
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES		\$ 1.401,21			
PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN		\$ 7.707,91			
OTRAS PROVISIONES		\$ 1.501,00			
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 6.577,85		\$ -6.577,85	-100,00%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 20.154,77	\$ 17.447,99	\$ -2.706,78	-13,43%	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 9.115,00		\$ -9.115,00	-100,00%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 9.115,00		\$ -9.115,00	-100,00%	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	\$ 2.879,65		\$ -2.879,65	-100,00%	
OTROS GASTOS	\$ 58.590,91		\$ -58.590,91	-100,00%	
GASTOS DE VENTA	\$ 137.631,07	\$ 150.592,10	\$ 12.961,03	9,42%	
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 28.527,56		\$ -28.527,56	-100,00%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 5.560,60		\$ -5.560,60	-100,00%	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 5.266,22		\$ -5.266,22	-100,00%	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 2.631,67	\$ 18.134,95	\$ 15.503,28	589,10%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 14.259,47		\$ -14.259,47	-100,00%	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 984,42	\$ 1.484,76	\$ 500,34	50,83%	
COMBUSTIBLES	\$ 8.034,01	\$ 9.252,49	\$ 1.218,48	15,17%	
SUMINISTROS , MATERIALES Y REPUESTOS		\$ 19.252,40			
TRANSPORTE	\$ 3.515,20		\$ -3.515,20	-100,00%	
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 1.855,71		\$ -1.855,71	-100,00%	
GASTOS DE VIAJE	\$ 6.154,02	\$ 5.426,97	\$ -727,05	-11,81%	
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 7.852,39	\$ 8.068,61	\$ 216,22	2,75%	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 10.328,74	\$ 20.339,39	\$ 10.010,65	96,92%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 10.328,74		\$ -10.328,74	-100,00%	
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		\$ 31.528,25			
OTROS GASTOS	\$ 42.661,06	\$ 37.104,28	\$ -5.556,78	-13,03%	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 597,45	\$ -	\$ -597,45	-100,00%	
INTERESES BANCARIOS	\$ 597,45	\$ -	\$ -597,45	-100,00%	
TOTAL RESULTADO	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	\$ 170.917,89	815,77%	

Interpretación:

Los gastos se incrementaron en un 4,48% indicando una tendencia al alza, puesto que pasó de \$309.679,38 a \$323,559,99 con relación al año base, debido al comportamiento de las cuentas que lo componen:

Gastos administrativos de igual forma se incrementó en 0,88%, ya que pasó de \$171.450,86 a \$172.966,90 con relación al año anterior. Gastos de venta tiene una tendencia al alza de 9,42% que representa \$12.961,03, es decir, que pasó de \$137.631,07 a \$150,592,10 con relación al 2013.

El total resultado de igual forma se incrementó en 815,77% representando \$170.917,89, pasando de \$20.951,66 a \$191.869,55 con relación al año anterior.

Análisis y diagnóstico:

Los gastos muestran una tendencia ascendente tanto en los estados internos y externos, sin embargo, muestran una pequeña diferencia 2,78% ya que el estado interno presenta un crecimiento de 1,79% y en el externo 4,48%, además de que algunas cuentas desaparecen en el año 2014.

d. Estados financieros externos - análisis vertical

Tabla 44

Caso I. Análisis vertical estados externos - activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
ACTIVO	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,43	100,00%	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 705.017,18	\$ 899.665,04	24,89%	29,54%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 104.205,71	\$ 56.913,16	3,68%	1,87%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 204.884,54	\$ 70.548,74	7,23%	2,32%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 263.108,80		9,29%	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		\$ 187.589,17		6,16%

CONTINÚA



OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 3.560,90	\$ 3.814,98	0,13%	0,13%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ -61.785,16	\$ -62.757,21	-2,18%	-2,06%
INVENTARIOS	\$ 365.675,01	\$ 609.118,00	12,91%	20,00%
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 41,30	\$ 1.852,27	0,00%	0,06%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES		\$ 126.753,51		4,16%
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN	\$ 365.633,71	\$ 496.891,00	12,91%	16,31%
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	\$ 280.930,47		9,92%	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	\$ 93.374,10		3,30%	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	\$ -8.670,86	\$ -16.378,78	-0,31%	-0,54%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 30.251,92	\$ 34.438,20	1,07%	1,13%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 423,74	\$ 2.535,25	0,01%	0,08%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	\$ 6.252,21	\$ 31.902,95	0,22%	1,05%
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 23.575,97		0,83%	
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39	75,11%	70,46%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39	75,11%	70,46%
TERRENO	\$ 1.285.490,80	\$ 1.285.490,80	45,38%	42,21%
EDIFICIOS	\$ 89.800,82	\$ 820.173,58	3,17%	26,93%
INSTALACIONES	\$ 690.460,19		24,37%	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 3.387,61	\$ 4.459,04	0,12%	0,15%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 114.229,69	\$ 122.565,66	4,03%	4,02%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 7.333,33	\$ 9.140,06	0,26%	0,30%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	\$ 53.277,11	\$ 58.342,11	1,88%	1,92%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ -116.108,02	\$ -154.105,86	-4,10%	-5,06%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	\$ -55.208,97	\$ -61.531,50	-1,95%	-2,02%
OTROS INTANGIBLES	\$ 55.208,97	\$ 61.531,50	1,95%	2,02%

Interpretación:

Activo corriente en el 2013 representa el 24,89% y en el 2014 representa el 29,54% del total del activo, incrementándose de un año al otro, algunas de las cuentas representativas han sufrido una variación significativa con relación al año base son:

En el año 2013 el efectivo y equivalentes del efectivo representa el 3,68%; activos financieros 7,23%; documentos y cuentas por cobrar relacionados 9,29%; inventarios 12,91%; activos por impuestos corrientes 1,07% del total de activos. En el 2014 el efectivo y equivalentes del efectivo representa el 1,87%; activos financieros mantenidos 2,32%; documentos y cuentas por cobrar clientes representa 6,16%; otras cuentas por cobrar 0,13%; inventarios 20%; activos por impuestos corrientes el 1,13% del total de activos.

Activo no corriente en el año 2013 representa el 75,11% y en el 2014 representa el 70,46% del total del total de activos disminuyendo con relación al año anterior por la variación de las cuentas que se muestran a continuación.

En el año 2013 propiedad planta y equipo representa el 75,11%; terreno 45,38%; edificios 3,17%; instalaciones 24,37%; muebles y enseres 0,12%; maquinaria y equipo 4,03%; equipos de computación 0,26%; vehículos 1,88% y otros intangibles 1,95% del total de activos. En el año 2014 propiedad planta y equipo representa el 75,11%; terreno 45,38%; edificios 3,17%; instalaciones 24,37%; muebles y enseres 0,12%; maquinaria y equipo 4,03%; equipos de computación 0,26%; vehículos 1,88% y otros intangibles 1,95% del total de activos.

Análisis y diagnóstico:

El efectivo y equivalentes de efectivo disminuye de un año al otro tomando en cuenta que este tiene una representatividad muy baja en el estado por dos años consecutivos y con lo cual podría afectar a la liquidez de la empresa ya que también tiene obligaciones que cumplir , además de ello se observa que los inventarios tienen un incremento significativo de un año al otro, dando la probabilidad de que el efectivo se utilizó para aumentar la producción, lo cual es favorable para la entidad ya que se dedica a la producción.

Tabla 45

Caso I. Análisis vertical estados externos - pasivo

Cuentas	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PASIVO	\$ 406.564,60	\$ 432.205,26	14,35%	14,19%
PASIVO CORRIENTE	\$ 108.319,37	\$ 145.468,20	3,82%	4,78%
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores corrientes - no relacionados - locales		\$ 70.047,70		2,30%
Cuentas y documentos por pagar locales	\$ 63.517,54		2,24%	
Obligaciones con instituciones financieras corrientes - locales		\$ 169,01		0,01%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes - no relacionadas - locales		\$ 40.745,72		1,34%

CONTINÚA



OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 29.674,17	\$ 34.505,77	1,05%	1,13%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 2.922,16		0,10%	
CON EL IESS	\$ 4.450,73	\$ 5.028,70	0,16%	0,17%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 22.301,28	\$ 17.702,18	0,79%	0,58%
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 15.127,66	\$ 11.774,89	0,53%	0,39%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 298.245,23	\$ 135.715,18	10,53%	4,46%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 4.020,00		0,14%	
LOCALES	\$ 4.020,00		0,14%	
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 105.405,60		3,72%	
Jubilación Patronal	\$ 105.405,60	\$ 115.877,67	3,72%	3,80%
PROVISIONES PARA DESAHUCIO		\$ 19.837,51		0,65%
OTRAS PROVISIONES	\$ 17.238,31		0,61%	
PASIVO DIFERIDO	\$ 171.581,32	\$ 151.021,88	6,06%	4,96%
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 171.581,32		6,06%	

Interpretación:

En el Caso I el pasivo en el año 2013 representa el 14,35% y en el 2014 el 14,19% del total del pasivo y patrimonio, siendo las cuentas más representativas:

El pasivo corriente en el año 2013 representa el 3,82% y en 2014 el 4,78% del total de pasivo y patrimonio debido al comportamiento de las siguientes cuentas:

En el año 2013 cuentas y documentos representa el 2,24%; otras obligaciones corrientes el 1,05%; anticipo clientes 0,53% del total de pasivo y patrimonio.

En el 2014 cuentas y documentos por pagar 2,30%; otras cuentas y documentos por pagar 1,34%, otras obligaciones corrientes 1,13%; con el IESS 0,17%, por beneficios de ley a empleados 0,58% y anticipos de clientes 0,39% del total de pasivo y patrimonio.

El pasivo no corriente en el año 2013 representa el 10,53% y en 2014 representa el 4,46% del total de pasivo y patrimonio.

En el 2013, cuentas y documentos por pagar representa el 0,14%; provisiones por beneficios a empleados 3,72%; otras provisiones 0,61%; pasivo diferido 6,06% del total de pasivo y patrimonio. En el 2014, jubilación patronal 3,80%; provisión para desahucio 0,65% y el pasivo diferido 4,96%.

Análisis y diagnóstico:

En el pasivo las diferencias no son significativas, sin embargo, algunos rubros desaparecen en el año 2014 como cuentas y documentos por pagar a corto y largo plazo, con la administración tributaria, provisiones por beneficios a empleados y otras provisiones.

Tabla 46

Caso I. Análisis vertical estados externos – patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PATRIMONIO NETO	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30	85,65%	85,81%
CAPITAL	\$ 1.895.589,00	\$ 1.895.589,00	66,91%	62,24%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.895.589,00	\$ 1.895.589,00	66,91%	62,24%
RESERVAS	\$ 33.881,36	\$ 33.881,36	1,20%	1,11%
RESERVA LEGAL	\$ 33.881,36	\$ 33.881,36	1,20%	1,11%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 475.902,09	\$ 492.185,39	16,80%	16,16%
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 990,13		0,03%	
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$ -116.265,16	\$ -95.632,63	-4,10%	-3,14%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 990,13		0,03%
RESERVA DE CAPITAL	\$ 259.062,25	\$ 254.712,89	9,14%	8,36%
RESERVA POR VALUACIÓN	\$ 332.114,87	\$ 332.115,00	11,72%	10,90%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	0,74%	6,30%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	0,74%	6,30%
PASIVO Y PATRIMONIO	\$2.832.888,71	\$3.045.730,56	100,00%	100,00%

Interpretación:

En el Caso I el patrimonio en el año 2013 representa el 85,65% y en el 2014 el 85,81% del total del pasivo y patrimonio, teniendo a las siguientes cuentas como las más representativas:

En el año 2013 el capital representa el 66,91%; reservas 1,20%; resultados acumulados el 16,80%; ganancias acumuladas 0,03%; reserva de capital 9,14%; reserva por valuación 11,72% y resultado del ejercicio 0,74% del total de pasivo y patrimonio.

En el año 2014 el capital representa el 62,24%; reservas 1,11%; resultados acumulados 16,16%; reservas de capital 8,36%; reservas por

valuación 10,90%; resultados del ejercicio 6,30% del total de pasivo y patrimonio.

Análisis y diagnóstico:

El patrimonio no tiene diferencias significativas con relación a los estados internos, lo que se denota en esta cuenta es que la entidad tiene respaldo patrimonial para cubrir sus obligaciones al momento de solicitar un crédito.

Tabla 47

Caso I. Análisis vertical estados externos – ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
INGRESOS	\$ 1.262.219,43	\$ 1.408.505,74	100,00%	100,00%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.262.219,43	\$ 1.408.505,36	100,00%	100,00%
VENTAS DE BIENES	\$ 1.152.188,20	\$ 1.403.584,36	91,28%	99,65%
VENTAS GRAVADAS		\$ 300.962,74		21,37%
VENTAS EXENTAS		\$ 1.102.621,62		78,28%
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 110.141,88	\$ -	8,73%	0,00%
INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES		\$ 4.921,00		0,35%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 2.546,63		0,20%	
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	\$ 2.657,28		0,21%	

Interpretación:

En el 2013, venta de bienes representaban el 91,28%, prestación de servicios 8,73%, otros ingresos de actividades ordinarias 0,20% y el descuento en ventas 0,21% con relación a los ingresos.

En el 2014, venta de bienes representaban el 99,65% e ingresos obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares con relación de los ingresos el 0,35%.

Análisis y diagnóstico:

Las cuentas que componen los ingresos muestran mayor representatividad en comparación con los estados internos, además de ello

algunas cuentas no presentan sus valores por lo que no se puede hacer un análisis más acertado, lo cual resultara perjudicial para la entidad ya que no se conoce de donde provienen sus ingresos.

Tabla 48

Caso I. Análisis vertical estados externos – costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 931.588,39	\$ 893.077,19	73,81%	63,41%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 643.820,24	\$ 488.537,07	51,01%	34,68%
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 82.907,62	\$ -	6,57%	0,00%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 94.837,95	\$ 136.799,14	7,51%	9,71%
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 93.374,10	\$ 126.753,51	7,40%	9,00%
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	\$ 1.579,44	\$ 41,30	0,13%	0,00%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 572.365,98	\$ 696.262,95	45,35%	49,43%
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	\$ 41,30	\$ 1.852,27	0,00%	0,13%
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 266.475,12	\$ 280.930,47	21,11%	19,95%
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 280.930,47	\$ 496.891,01	22,26%	35,28%
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 71.813,24	\$ 123.040,25	5,69%	8,74%
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 71.813,24	\$ 86.984,91	5,69%	6,18%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		\$ 17.575,36		1,25%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)		\$ 18.479,98		1,31%
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 61.087,92		4,84%	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 61.087,92		4,84%	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	\$ 154.866,99	\$ 188.125,77	12,27%	13,36%
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 17.142,16	\$ 19.385,87	1,36%	1,38%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 24.704,08	\$ 26.289,46	1,96%	1,87%
COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES		\$ 8.609,78		0,61%
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 51.168,88	\$ 32.891,01	4,05%	2,34%
TRANSPORTE		\$ 17.466,57		1,24%
PROVISIONES		\$ 6.281,52		0,45%
PROVISIÓN PARA DESAHUCIO		\$ 1.292,04		0,09%
SERVICIOS PÚBLICOS		\$ 55.281,68		3,92%
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	\$ 61.851,87	\$ 20.627,84	4,90%	1,46%

Interpretación:

En el año 2013 el costo de ventas y producción representa el 73,81%; materiales utilizados o productos vendidos el 51,01%; compras netas locales

de materia prima 45,35%; inventario inicial de productos terminados 21,11%; inventario final de productos terminados 22,26% del total de ingresos.

En el 2014 el costo de ventas y producción representa 63,41%; materiales utilizados o productos vendidos representan el 34,68%; compras netas locales de materia prima 49,43%; inventario inicial de productos terminados 19,95%; inventario final de productos terminados 35,28% del total de ingresos.

Análisis y diagnóstico:

Los costos de los balances internos difieren con los estados externos con 8,81% en el año 2013, además las cuentas que componen los costos en el año 2014 en estado interno no muestra suficiente información y por lo cual no se puede saber cuál de los rubros que lo componen tiene más peso siendo desfavorable para la entidad.

Tabla 49

Caso I. Análisis vertical estados externos – gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
GASTOS	\$ 309.679,38	\$ 323.559,00	24,53%	22,97%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 171.450,86	\$ 172.966,90	13,58%	12,28%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 46.320,99	\$ 75.930,66	3,67%	5,39%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 9.635,06	\$ 16.654,32	0,76%	1,18%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 6.372,19	\$ 12.710,41	0,50%	0,90%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 9.455,75	\$ 20.883,23	0,75%	1,48%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 867,75	\$ 11.948,94	0,07%	0,85%
TRANSPORTE	\$ 1.480,94	\$ 1.196,02	0,12%	0,08%
PROVISIONES		\$ 4.190,55		0,30%
PROVISIÓN PARA DESAHUCIO		\$ 1.394,66		0,10%
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES		\$ 1.401,21		0,10%
PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN		\$ 7.707,91		0,55%
OTRAS PROVISIONES		\$ 1.501,00		0,11%
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 6.577,85		0,52%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 20.154,77	\$ 17.447,99	1,60%	1,24%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 9.115,00		0,72%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 9.115,00		0,72%	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	\$ 2.879,65		0,23%	
OTROS GASTOS	\$ 58.590,91		4,64%	

CONTINÚA



GASTOS DE VENTA	\$ 137.631,07	\$ 150.592,10	10,90%	10,69%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 28.527,56		2,26%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 5.560,60		0,44%	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 5.266,22		0,42%	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 2.631,67	\$ 18.134,95	0,21%	1,29%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 14.259,47		1,13%	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 984,42	\$ 1.484,76	0,08%	0,11%
COMBUSTIBLES	\$ 8.034,01	\$ 9.252,49	0,64%	0,66%
SUMINISTROS , MATERIALES Y REPUESTOS		\$ 19.252,40		1,37%
TRANSPORTE	\$ 3.515,20		0,28%	
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 1.855,71		0,15%	
GASTOS DE VIAJE	\$ 6.154,02	\$ 5.426,97	0,49%	0,39%
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 7.852,39	\$ 8.068,61	0,62%	0,57%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 10.328,74	\$ 20.339,39	0,82%	1,44%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 10.328,74		0,82%	
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		\$ 31.528,25		2,24%
OTROS GASTOS	\$ 42.661,06	\$ 37.104,28	3,38%	2,63%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 597,45	\$ -	0,05%	0,00%
INTERESES BANCARIOS	\$ 597,45	\$ -	0,05%	0,00%
TOTAL RESULTADO	\$ 20.951.66	\$ 191.869.55	1.66%	13.62%

Interpretación:

En el año 2013 los gastos representan el 24,53%; gastos administrativos 13,58%; gastos de venta 10,90%; otros gastos 3,38% y total resultado 1,66% del total de ingresos.

En el año 2014 los gastos representan el 22,97%; gastos administrativos 12,28%; gastos de venta 10,69%; otros gastos 2,63% y total resultado 13,62% del total de ingresos.

Análisis y diagnóstico:

La cuenta gastos en los balances internos del 2013 se diferencian con los estados externos, debido a que en los internos representan el 28% de los ingresos y en los externos estos se disminuye a 24,53%, mientras que su representatividad en el 2014 coincide.

4.4.2. Caso II

a. Estados financieros internos - análisis horizontal

Tabla 50

Caso II. Análisis horizontal estados internos - activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO					
A caja principal	\$ 300,00				
A caja ventas	\$ 300,00				
A caja camión	\$ 50,00				
A caja peajes	\$ 100,00				
A Valores por Depositar	\$ 44.716,50				
A Banco del Pacífico	\$ 31.954,23				
A Banco del Pichincha	\$ 19.286,09				
A Banco Guayaquil	\$ 21.304,82				
A Banco Promérica - Principal	\$ 1.902,68				
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 119.914,32	\$ 246.843,97	\$ 126.929,65	105,85%	↗
Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	\$ 284.259,20	\$ 177.089,85	\$ -107.169,35	-37,70%	↘
Otras cuentas por Cobrar	\$ 33.127,76				
(-) Provisión cuentas Incobrables	\$ -21.569,13				
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 295.817,83				
Inventarios	\$ 167.973,19				
Inventario de Materia Prima	\$ 183.251,83				
Inventario de Suministros o Materiales a ser Consumidos en el Inventario de Prod. Term y Mercad en Almacén - Producido	\$ 446.975,83				
Mercaderías en Tránsito	\$ 20.154,27				
TOTAL DE INVENTARIO	\$ 818.355,12	\$ 1.063.171,58	\$ 244.816,46	29,92%	↗
Servicios y Otros Pagos Anticipados					
Seguro Pagados por Anticipado	\$ 6.552,70				
Arriendos Pagados por Anticipado	\$ 300,00				
Anticipo a Proveedores	\$ 7.027,04				
Otros Anticipos Entregados	\$ 84.607,81	\$ 53.460,30	\$ -31.147,51	-36,81%	↘
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAG ANT	\$ 98.487,55				
Activos por impuestos Corrientes Crédito Tributario a Favor de la Empresa					
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	\$ 32.745,68				
TOTAL ACT POR IMP CTES	\$ 76.779,55				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.409.354,37	\$ 1.540.565,70	\$ 131.211,33	9,31%	↗
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo					
Terrenos	\$ 100.000,00				
Construcciones en curso	\$ 1.159.487,26				
Instalaciones	\$ 4.899,11				
Muebles y enseres	\$ 23.031,42				
Maquinaria y Equipo	\$ 1.305.718,97				

CONTINÚA



Equipo de Computación	\$ 54.221,01				
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Vehículo	\$ 112.989,83				
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 2.760.347,60	\$ 2.668.774,18	\$ -91.573,42	-3,32%	
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	\$ -341.892,34				
Otros Activos		\$ 60.130,69	\$ 60.130,69		
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.418.455,26				
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 51.020,19				
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 51.020,19				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.469.475,45	\$ 2.728.904,87	\$ 259.429,42	10,51%	
TOTAL ACTIVO	\$ 3.878.829,82	\$ 4.269.470,57	\$ 390.640,75	10,07%	

Interpretación:

Para el Caso II en sus estados financieros internos, los valores del activo muestran en el año 2013 un total de \$3.878.829,82 y para el 2014 se evidencia un incremento del 10,07%, es decir, \$390.640,75 más que el año anterior alcanzando así \$4.269.470,57.

El comportamiento del activo corriente presenta una tendencia al alza, al comparar los periodos 2013 y 2014 muestra un incremento del 9,31%, lo que significa \$131.211,33, puesto que en el año base alcanzaba \$1.409.354,37 y en el periodo subsiguiente el valor fue de \$1.540.565,70, dentro de los rubros más significativos que lo componen tenemos:

La cuenta efectivo y equivalente para el año 2014 presenta un incremento del 105,85%, pasando de \$119.914,32 en el año 2013 a \$246.843,97 en el siguiente periodo, lo que es \$126.929,65 adicionales.

La tendencia de la cuenta inventario muestra crecimiento del 29,92%, en el año 2013 su valor fue de \$818.355,12 mientras que el 2014 fue \$1.063.171,58 la diferencia de un periodo a otro fue de \$244.816,46.

El activo no corriente al igual que el corriente presenta una tendencia al alza, con un incremento de \$259.429,42, que se traduce en 10,51% si se considera el monto del año 2013 que fue de \$2.469.475,45 y en el 2014 el valor alcanzó los \$2.728.904,87. La cuenta que presenta disminución en el activo no corriente para el año 2014 es propiedad, planta y equipo que presenta 3,32% menos que el año 2013, pasando de \$2.760.347,60 a \$2.668.774,18, lo que representa \$91.573,42 menos.

Análisis y Diagnóstico:

En el Caso II, los estados de situación financiera internos presentan en el activo una tendencia de crecimiento, tanto el activo corriente y no corriente muestran la misma tendencia, sin embargo, para determinar el efecto que produce en la empresa es necesario revisar a fondo las cuentas que han provocado esta variación.

En el activo corriente los rubros documentos y cuentas por cobrar no relacionadas, al igual que otros anticipos entregados han disminuido, sin embargo, esta variación se debe al crecimiento que ha presentado la cuenta de efectivo y equivalentes, además la cuenta inventario también presenta un incremento significativo.

El rubro efectivo y equivalentes muestra un crecimiento, a pesar que a simple vista la empresa maneja más dinero esto es necesario debido a que las obligaciones a corto plazo también se han incrementado por lo tanto es importante que la empresa mantenga el dinero suficiente para cubrir dichas obligaciones. La cuenta inventario muestra una tendencia creciente, lo que implica que la empresa está produciendo más que en el año base de comparación, síntoma de mayor producción en la empresa.

En cuanto al activo no corriente presenta un aumento, debido a que para el año 2014 aparece la cuenta otros activos, y se elimina activos por impuestos diferidos.

El estado de situación financiera interno del año 2014 a diferencia del 2013 no presenta desglosado los elementos que componen propiedad, planta y equipo, pero se observa una disminución de su valor en el año 2014 respecto del 2013, este resultado debe ser observado ya que la naturaleza de la entidad es la producción industrial, por lo tanto, es importante que dentro de sus activos no corrientes mantengan maquinaria y además se refleje los valores reales de las depreciaciones pertinentes.

Como se puede apreciar al comparar los diferentes años no todas las cuentas estén expresadas de la misma forma por un ejemplo el caso de total efectivo y equivalente en el año 2013 está compuesto por diferentes sub

cuentas como a caja principal, a caja ventas, a valores por depositar, entre otras por lo que es dificultoso poder realizar un análisis pormenorizado, ya que para el año 2014 solo se presenta la totalidad de la cuenta, aquí se evidencia una asimetría de información, ya que la ausencia de la misma no permite realizar una adecuada comparación, para el caso si no se puede verificar los componentes, puede afectar la decisión del oficial de crédito pues se está omitiendo información necesaria que influye directamente el índice de liquidez de la empresa.

Cabe mencionar que otras cuentas del activo presentan una situación similar a la descrita anteriormente, éstas son propiedad planta y equipo y total de inventario.

Tabla 51

Caso II. Análisis horizontal estados internos - pasivo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
LOCALES	\$ 23.723,32				
Proveedores		\$ 275.768,46	\$ 275.768,46		
TOTAL CTAS Y DOC POR PAGAR	\$ 23.723,32				
Ctas por pagar empleados		\$ 98.443,41	\$ 98.443,41		
Con la Administración Tributaria/ Obligaciones fiscales	\$ 24.735,55	\$ 39.938,82	\$ 15.203,27	61,46%	↗
Con el IESS	\$ 22.030,70				
Por Beneficio de Ley a Empleados	\$ 65.528,05				
Dividendos por Pagar	\$ 200.309,34				
Otras ctas por pagar		\$ 694.598,58	\$ 694.598,58		
TOTAL CTAS Y DOC POR PAGAR	\$ 312.603,64				
Pasivos direct asociados Activ No Ctes y Oper.					
Otros Beneficios a Largo Plazo para los empleados	\$ 45.184,50				
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES	\$ 45.184,50				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 381.511,46	\$ 1.108.749,27	\$ 727.237,81	190,62%	↗
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Locales	\$ 1.005.454,09				
TOTAL CON INSTITUCIONES	\$ 1.005.454,09				
Jubilación Patronal	\$ 439.859,20				
Otras Provisiones	\$ 56.727,57				
TOTAL OTRAS PROVISIONES	\$ 496.586,77				
Pasivo por Impuestos Diferidos	\$ 23.855,09				
TOTAL PASIVO DIFERIDO	\$ 23.855,09				
TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 520.441,86				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.525.895,95	\$ 1.281.977,33	\$ -243.918,62	-15,99%	↘
TOTAL PASIVO	\$ 1.907.407,41	\$ 2.390.726,60	\$ 483.319,19	25,34%	↗

Interpretación:

La cuenta del pasivo presenta en términos generales una tendencia de crecimiento con un 25,34% adicional sobre el saldo del año 2013 que fue de \$1.907.407,41 y en el año 2014 alcanzó la cifra de \$2.390.726,60, es decir que la variación fue de \$483.319,19.

Dentro del pasivo corriente se observa una tendencia creciente del 190,62%, el incremento monetario es de \$727,237,81 ya que en el año base el valor era de \$381.511,46 y para el año siguiente alcanzó \$1.108.749,27.

La cuenta obligaciones fiscales presenta una tendencia de crecimiento del 61,46%, pasó de \$24.735,55 a \$39.938,82, es decir, para el año 2014 esta obligación aumento en \$15.203,27.

El pasivo no corriente por su parte presenta en el año 2013 \$1.525.895,95 y en el 2014 \$1.281.977,33, la diferencia es menos \$243.918,62, lo que significa una tendencia decreciente de 15,99%.

Análisis y diagnóstico:

Si bien el pasivo presenta un crecimiento, se considera que el pasivo corriente es el que mayor variación ha presentado y por su parte el pasivo no corriente ha disminuido de manera considerable.

El valor del pasivo corriente presenta un incremento, debido a la presencia de la cuenta proveedores en el año 2014, misma que en el año 2013 no se presentaba, además aparece el rubro otras cuentas por pagar por con un valor representativo, la cuenta otros beneficios a largo plazo no presenta saldo al 2014 lo que indica que la empresa a finiquitado esta obligación lo que es positivo para la institución.

Por su parte las obligaciones fiscales deben ser observadas ya que su saldo ha incrementado y por tanto debe considerarse el pago de esta obligación ya que puede repercutir en el buen nombre de la empresa.

El pasivo no corriente muestra una disminución, en términos generales se puede decir que la entidad ha cumplido con los pagos de sus obligaciones en el largo plazo y además no ha contraído otras obligaciones de este tipo.

Un indicio de asimetría entre los estados de situación financiera analizados, al igual que en el caso del activo, es la ausencia de ciertas cuentas que impiden una adecuada evaluación de la variación que han sufrido de un periodo a otro, desaparecen ciertas cuentas y aparecen otras con valores más representativos y que no especifican su procedencia, es el caso de otras cuentas por pagar que se encuentra dentro del pasivo corriente y por ende afecta a la liquidez de la entidad. Más complejo es analizar la diferencia que presenta el total de pasivo corriente pues en el año 2013 se encontraba detallado, y para el año 2014 la información no fue presentada de tal forma.

Tabla 52

Caso II. Análisis horizontal estados internos - patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PATRIMONIO NETO					
CAPITAL					
Capital suscrito o asignado	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	\$ -	0,00%	
(-) Capital suscrito no pagado, Acciones en Tesorería					
TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	\$ -	0,00%	
Reservas					
Reserva Legal	\$ 100.324,40	\$ 119.984,37	\$ 19.659,97	19,60%	
Reserva Facultativa o Estatutaria	\$ 75.980,12	\$ 75.980,12	\$ -	0,00%	
TOTAL RESERVAS	\$ 176.304,52	\$ 195.964,49	\$ 19.659,97	11,15%	
Reservas Acumuladas					
Ganancias Acumuladas	\$ 384.453,61	\$ 736.314,35	\$ 351.860,74	91,52%	
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 384.453,61	\$ 736.314,35	\$ 351.860,74	91,52%	
Resultados del Ejercicio	\$ 641.167,72				
Ganancias Neta del Periodo	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	\$ -464.199,15	-72,40%	
T. Utilidad del Ejercicio	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	\$ -464.199,15	-72,40%	
RESULTADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN NIIF'S	\$ 65.496,56	\$ -171.096,52	\$ -236.593,08	-361,23%	
TOTAL RESULTADO DE APLICACIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ	\$ 65.496,56	\$ -171.096,52	\$ -236.593,08	-361,23%	
Superávit por Valuación		\$ 236.583,08	\$ 236.583,08		
TOTAL PATRIMONIO	\$1.971.432,41	\$1.878.743,97	\$ -92.688,44	-4,70%	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$3.878.839,82	\$4.269.470,57	\$ 390.630,75	10,07%	

Interpretación:

El patrimonio de la empresa presenta una disminución del 4,70% en el año 2014, en dicho periodo alcanzó \$1.878.743,97 mientras que en el año 2013 fue \$1.971.432,41 la diferencia es de \$92.688,44.

Dentro de las reservas la legal es la que presenta una variación significativa ya que aumentó un 19,60% pasando de \$100.324,40 en el 2013 a \$119.984,37 en el 2014. Otra de las cuentas que muestra una gran variación es ganancias acumuladas pues su incremento es del 91,52%, su valor pasó de \$384.453,61 a \$736.314,35.

Sin embargo, para el año 2014 se observa una tendencia desfavorable en cuanto a la utilidad del ejercicio puesto que se redujo en 72,40% pasando de \$641.167,72 a \$176.968,57 de un periodo a otro.

Análisis y diagnóstico:

El análisis del patrimonio del Caso II muestra una ligera variación, a consecuencia de la reducción de la utilidad del ejercicio resultante de la disminución en las ventas e incremento de gastos, que se evidencia en el estado de resultados.

La cuenta reserva legal se ha incrementado como resultado de la presencia de utilidad del periodo, además las ganancias acumuladas indican un aumento que evidencia que si ha existido beneficios en la empresa y que los mismos no han sido repartidos durante un año.




La disminución de la utilidad es un problema para la entidad y más aún cuando se contempla una disminución tan abrupta, demuestra falta de gestión ya que los demás elementos económicos demuestran mayor inversión en la empresa y los resultados no les son recíprocos.

Una de las cuentas que presenta información asimétrica es total de resultados de aplicación NIIF por primera vez, puesto que es el resultado de la diferencia entre superávit por valuación y resultados provenientes de

aplicación de NIIF por primera vez con un saldo al 2014 distinto al que se presenta en estado de situación financiera del año 2013.

Tabla 53

Caso II. Análisis horizontal estados internos - ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
INGRESOS					
Ventas de Productos	\$ 3.474.479,54	\$ 3.200.035,28	\$ -274.444,26	-7,90%	
Descuentos y devoluciones en Ventas	\$ 5.765,39	\$ 5.102,69	\$ -662,70	-11,49%	
Total de Ingresos	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ -273.781,56	-7,89%	

Interpretación:




El volumen de ingresos para el año 2014 alcanzó \$3.194.932,59, mientras que al año 2013 fue \$3.468.714,15 una tendencia negativa pues se redujeron los ingresos en 7,89%, representan \$273.781,56 que la empresa dejó de recibir para el periodo de análisis.

Análisis y diagnóstico:

Los ingresos que se reflejan en los estados de resultados internos del Caso II, dan una señal de alarma a la entidad pues la venta de sus productos se redujo, lo que refleja problemas en cuanto a la gestión, pues como anteriormente se mencionaba para el año 2014 la empresa presentó mayor inversión que debería reflejarse en mayores y mejores resultados.

Tabla 54

Caso II. Análisis horizontal estados internos - costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
COSTOS					
Costo de Ventas de Productos	\$ 2.077.244,64	\$ 2.110.890,91	\$ 33.646,27	1,62%	
Total de Costos	\$ 2.077.244,64	\$ 2.110.890,91	\$ 33.646,27	1,62%	
Utilidad Total en Ventas	\$ 1.391.469,51	\$ 1.084.041,68	\$ -307.427,83	-22,09%	

Interpretación:

Los costos de la empresa en el año 2013 fueron \$2.077.244,64, para el año 2014 presentan un crecimiento del 1,62% llegando a \$2.110.890,91, es decir, el incremento fue de \$33.646,27.

Análisis y diagnóstico:

Si bien los costos presentan un leve incremento, esto le es desfavorable a la empresa debido a que los ingresos se redujeron en el año 2014, lo que repercute en la disminución del resultado del ejercicio.

Tabla 55**Caso II. Análisis horizontal estados internos - gastos**

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
GASTOS					
Gastos Administrativos		\$ 696.851,35			
Gastos de Ventas		\$ 99.224,54			
Gastos Financieros		\$ 116.186,24			
Total de Gastos	\$ 772.911,57	\$ 912.262,13	\$ 139.350,56	18,03%	
Utilidad del Ejercicio	\$ 618.557,94	\$ 171.779,55	\$ -446.778,39	-72,23%	
Ingresos no Operacionales	\$ 22.609,78	\$ 5.189,02	\$ -17.420,76	-77,05%	
Egresos no Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -		
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	\$ -464.199,15	-72,40%	

Interpretación:

En cuanto a los gastos en el año 2013 alcanzaron \$772.911,57, para el año 2014 presentan un crecimiento del 18,03% llegando a \$912.262,13, es decir, el incremento fue de \$139.350,56.

Análisis y diagnóstico:

Si bien los gastos presentan un crecimiento, no pueden ser analizados a profundidad, ya que en el año 2013 se presenta el total de los mismos y para el año 2014 son presentados como administrativos, de ventas y financieros, lo que impide realizar una adecuada comparación y además puede llegar a

influir en la decisión de otorgamiento crediticio, dado que el asesor no podrá definir adecuadamente que gastos son los más significativos para la empresa, además que alguna información fue desvirtuada de la realidad y por tal motivo los resultados para el periodo no son adecuados.

b. Estados financieros internos - análisis vertical

Tabla 56

Caso II. Análisis vertical estados internos – activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO				
A caja principal	\$ 300,00		0,01%	
A caja ventas	\$ 300,00		0,01%	
A caja camión	\$ 50,00		0,00%	
A caja peajes	\$ 100,00		0,00%	
A Valores por Depositar	\$ 44.716,50		1,15%	
A Banco del Pacífico	\$ 31.954,23		0,82%	
A Banco del Pichincha	\$ 19.286,09		0,50%	
A Banco Guayaquil	\$ 21.304,82		0,55%	
A Banco Promérica - Principal	\$ 1.902,68		0,05%	
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 119.914,32	\$ 246.843,97	3,09%	5,78%
Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	\$ 284.259,20	\$ 177.089,85	7,33%	4,15%
Otras cuentas por Cobrar	\$ 33.127,76		0,85%	
(-) Provisión cuentas Incobrables	\$ -21.569,13		-0,56%	
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 295.817,83		7,63%	
Inventarios	\$ 167.973,19		4,33%	
Inventario de Materia Prima	\$ 183.251,83		4,72%	
Inventario de Suministros o Materiales a ser Consumidos en el Inventario de Prod. Term y Mercad en Almacén - Producido	\$ 446.975,83		11,52%	
Mercaderías en Tránsito	\$ 20.154,27		0,52%	
TOTAL DE INVENTARIO	\$ 818.355,12	\$ 1.063.171,58	21,10%	24,90%
Servicios y Otros Pagos Anticipados				
Seguro Pagados por Anticipado	\$ 6.552,70		0,17%	
Arriendos Pagados por Anticipado	\$ 300,00		0,01%	
Anticipo a Proveedores	\$ 7.027,04		0,18%	
Otros Anticipos Entregados	\$ 84.607,81	\$ 53.460,30	2,18%	1,25%
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAG ANT	\$ 98.487,55		2,54%	
Activos por impuestos Corrientes Crédito Tributario a Favor de la Empresa	\$ 44.033,87		1,14%	

CONTINÚA



Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R)	\$ 32.745,68		0,84%	
TOTAL ACT POR IMP CTES	\$ 76.779,55		1,98%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.409.354,37	\$ 1.540.565,70	36,33%	36,08%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, Planta y Equipo				
Terrenos	\$ 100.000,00		2,58%	
Construcciones en curso	\$ 1.159.487,26		29,89%	
Instalaciones	\$ 4.899,11		0,13%	
Muebles y enseres	\$ 23.031,42		0,59%	
Maquinaria y Equipo	\$ 1.305.718,97		33,66%	
Equipo de Computación	\$ 54.221,01		1,40%	
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Vehículo	\$ 112.989,83		2,91%	
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 2.760.347,60	\$ 2.668.774,18	71,16%	62,51%
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	\$ -341.892,34		-8,81%	
Otros Activos		\$ 60.130,69		1,41%
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.418.455,26		62,35%	
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 51.020,19		1,32%	
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 51.020,19		1,32%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.469.475,45	\$ 2.728.904,87	63,67%	63,92%
TOTAL ACTIVO	\$ 3.878.829,82	\$ 4.269.470,57	100,00%	100,00%

Interpretación:

Los estados de situación financiera internos del Caso II, muestran que el activo corriente en el año 2013 representaba el 36,33% del total de activos, mientras que en el año 2014 paso a ser 36,08%; por su lado el activo no corriente en el año base fue el 63,67% y al siguiente periodo representó el 63,92%, como se puede observar no se presenta una variación considerable durante los años de estudio.

Análisis y diagnóstico:

La cuenta que más participación tiene dentro del activo corriente es el inventario, sin embargo, para el año 2014 no varía significativamente ya que mantiene una participación similar. Las cuentas que han sufrido cambios en la participación frente al activo son efectivo y equivalente, documentos y cuentas por cobrar no relacionados y otros anticipos entregados.

En cuanto al activo no corriente se tiene como cuenta representativa a la totalidad de propiedad, planta y equipo en el año 2013, sin considerar las depreciaciones, en el año 2014 alcanza una considerable representatividad,

pero a diferencia del periodo que le antecede, es necesario observar que en el estado no se presenta el valor de la depreciación acumulada.

Al ser una empresa de tipo industrial es correcto que la mayor concentración de sus activos este en maquinaria y equipo sin embargo esto no puede analizarse al detalle ya que en el año 2013 la mencionada cuenta si se presenta en activo, pero para el año 2014 se desconoce el porcentaje que la compone por lo que no pude diagnosticarse adecuadamente lo ocurrido en este rubro.

Tabla 57

Caso II. Análisis vertical estados internos – pasivo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
LOCALES	\$ 23.723,32		0,61%	
Proveedores		\$ 275.768,46		6,46%
TOTAL CTAS Y DOC POR PAGAR	\$ 23.723,32		0,61%	
Ctas por pagar empleados		\$ 98.443,41		2,31%
Con la Administración Tributaria/ Obligaciones fiscales	\$ 24.735,55	\$ 39.938,82	0,64%	0,94%
Con el IESS	\$ 22.030,70		0,57%	
Por Beneficio de Ley a Empleados	\$ 65.528,05		1,69%	
Dividendos por Pagar	\$ 200.309,34		5,16%	
Otras ctas por pagar		\$ 694.598,58		16,27%
TOTAL CTAS Y DOC POR PAGAR	\$ 312.603,64		8,06%	
Pasivos direct asociados Activ No Ctes y Oper.				
Otros Beneficios a Largo Plazo para los empleados	\$ 45.184,50		1,16%	
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES	\$ 45.184,50		1,16%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 381.511,46	\$ 1.108.749,27	9,84%	25,97%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras				
Locales	\$ 1.005.454,09		25,92%	
TOTAL CON INSTITUCIONES	\$ 1.005.454,09		25,92%	
Jubilación Patronal	\$ 439.859,20		11,34%	
Otras Provisiones	\$ 56.727,57		1,46%	
TOTAL OTRAS PROVISIONES	\$ 496.586,77		12,80%	
Pasivo por Impuestos Diferidos	\$ 23.855,09		0,62%	
TOTAL PASIVO DIFERIDO	\$ 23.855,09		0,62%	
TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 520.441,86		13,42%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.525.895,95	\$ 1.281.977,33	39,34%	30,03%
TOTAL PASIVO	\$ 1.907.407,41	\$ 2.390.726,60	49,17%	56,00%

Interpretación:

Para el caso del pasivo tenemos en el año 2013 un peso de 49,17%, y al 2014 le corresponde el 56% del valor conjunto entre pasivo y patrimonio, en cuanto al año base también es observable un 9,84% en pasivo corriente mientras que no corriente alcanzó un 39,34% del total de pasivo más patrimonio, por otro lado, para el año 2014 representaban 25,97% y 30,03% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

El porcentaje de participación de las diferentes cuentas que componen el pasivo han cambiado de un periodo a otro, así tenemos una variación significativa en el pasivo corriente, más es indispensable notar que se han incrementado los rubros correspondientes a otras cuentas por pagar, proveedores, cuentas por pagar empleados y obligaciones fiscales.

En lo referente al pasivo no corriente, tenemos una disminución para el año 2014, este grupo de cuentas presenta una particularidad ya que solo se ha presentado el valor total, al contrario que en el año 2013, donde se especificaban los componentes de la misma, es así que no se puede definir las obligaciones de largo plazo han variado para alcanzar el valor que se presenta en el estado para ese año.

Tabla 58

Caso II. Análisis vertical estados internos – patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL				
Capital suscrito o asignado	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	18,15%	16,49%
(-) Capital suscrito no pagado, Acciones en Tesorería				
TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	18,15%	16,49%
Reservas				
Reserva Legal	\$ 100.324,40	\$ 119.984,37	2,59%	2,81%

CONTINÚA



Reserva Facultativa o Estatutaria	\$ 75.980,12	\$ 75.980,12	1,96%	1,78%
TOTAL RESERVAS	\$ 176.304,52	\$ 195.964,49	4,55%	4,59%
Reservas Acumuladas				
Ganancias Acumuladas	\$ 384.453,61	\$ 736.314,35	9,91%	17,25%
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 384.453,61	\$ 736.314,35	9,91%	17,25%
Resultados del Ejercicio	\$ 641.167,72		16,53%	
Ganancias Neta del Periodo	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	16,53%	4,14%
T. Utilidad del Ejercicio	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	16,53%	4,14%
RESULTADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN NIIF'S	\$ 65.496,56	\$ -171.096,52	1,69%	-4,01%
TOTAL RESULTADO DE APLICACIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ	\$ 65.496,56	\$ -171.096,52	1,69%	-4,01%
Superávit por Valuación		\$ 236.583,08		5,54%
TOTAL PATRIMONIO	\$1.971.432,41	\$1.878.743,97	50,83%	44,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3.878.839,82	\$ 4.269.470,57	100,00%	100,00%

Interpretación:

El valor del patrimonio en el año 2013 representaba el 50,83% del total de pasivo + patrimonio, para el año 2014 su situación cambió ya que el porcentaje se redujo al 44%. De estas cuentas las que más presentan variación son las ganancias acumuladas y utilidad del ejercicio.

Análisis y diagnóstico:

El patrimonio de la entidad se encuentra concentrado en mayor parte en el capital suscrito o asignado. Las reservas tanto legal como facultativa o estatutaria, no presentan una variación significativa, haciendo que el total de reservas mantenga su porcentaje de representatividad.

Las cuentas que dentro del patrimonio han modificado su porcentaje de participación frente al total de pasivo y patrimonio del 2013 al 2014 son ganancias acumuladas; ganancia neta del periodo, como se puede notar la utilidad de esta entidad disminuyó de manera considerable su representatividad, el patrimonio entonces depende de otras cuentas para mostrar fortaleza.

Tabla 59

Caso II. Análisis vertical estados internos – ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
INGRESOS				
Ventas de Productos	\$ 3.474.479,54	\$ 3.200.035,28	100,00%	100,00%
Descuentos y devoluciones en Ventas	\$ 5.765,39	\$ 5.102,69	0,17%	0,16%
Total de Ingresos	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	99,83%	99,84%

Interpretación:

Respecto a los ingresos la venta de productos es la que representa el 100% con el que se analizarán los demás componentes del estado de resultados interno del Caso II, el total de ingresos luego de descuentos y devoluciones en ventas alcanza un 99,83% de representatividad en el año 2013 y en el año 2014 fue de 99,84%, por lo que se puede decir que no se presenta una diferencia significativa entre ambos años.

Análisis y diagnóstico:

Si bien ya se estableció que el total de ingresos está afectado por los descuentos y devoluciones en ventas es necesario señalar que la misma se han reducido en representatividad, por lo que se entiende que los productos gozan cada vez de mayor aceptación otorgado por los compradores, pero esta cuenta no afecta de manera significativa el resultado de los ejercicios económicos.

Tabla 60

Caso II. Análisis vertical estados internos – costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
COSTOS				
Costo de Ventas de Productos	\$ 2.077.244,64	\$ 2.110.890,91	59,79%	65,96%
Total de Costos	\$ 2.077.244,64	\$ 2.110.890,91	59,79%	65,96%
Utilidad Total en Ventas	\$ 1.391.469,51	\$ 1.084.041,68	40,05%	33,88%

Interpretación:

Los costos con respecto a la venta de productos, representaron el 59,79% en el año 2013 y en el año 2014 representaron el 65,96%, por lo que en este caso se puede apreciar que los costos han adquirido representatividad en el estado de resultados.

Análisis y diagnóstico:

Un incremento de la representatividad de los costos estaría justificado siempre y cuando los ingresos vayan a la par, sin embargo, en el segundo periodo se observa que afectan negativamente al resultado del ejercicio pues reduce el peso de la utilidad en ventas.

Tabla 61

Caso II. Análisis vertical estados internos – gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
GASTOS				
Gastos Administrativos		\$ 696.851,35		21,78%
Gastos de Ventas		\$ 99.224,54		3,10%
Gastos Financieros		\$ 116.186,24		3,63%
Total de Gastos	\$ 772.911,57	\$ 912.262,13	22,25%	28,51%
Utilidad del Ejercicio	\$ 618.557,94	\$ 171.779,55	17,80%	5,37%
Ingresos no Operacionales	\$ 22.609,78	\$ 5.189,02	0,65%	0,16%
Egresos no Operacionales	\$ -	\$ -		
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	18,45%	5,53%

Interpretación:

La totalidad de gastos incrementa su peso respecto al valor de venta de productos, inicialmente en el año 2013 era el 22,25% y en el siguiente periodo representa el 28,51%, de esta forma han aumentado su representatividad en el estado de resultados.

Análisis y diagnóstico:

La utilidad neta del ejercicio se ve afectada tanto por los ingresos, costos y gastos, en este caso se reconocen los ingresos operacionales mismos que no son muy significativos y a la vez mantiene muy baja la representatividad de la utilidad neta.

Un dato que salta a la vista es que para el año 2014 al estar definidos los tipos de gastos en administrativos, de ventas y financieros se puede conocer con qué porcentaje participan dentro del estado de resultados, más en el año 2013 esto es imposible de realizar, pues las cifras no son presentadas lo que resulta en un indicio de asimetría en cuanto a presentación de información.

c. Estados financieros externos - análisis horizontal

Tabla 62

Caso II. Análisis horizontal estados externos - activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
ACTIVO	\$ 3.877.274,10	\$ 4.269.470,57	\$ 392.196,47	10,12%	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.407.798,65	\$ 1.550.225,56	\$ 142.426,91	10,12%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 119.914,32	\$ 246.843,97	\$ 126.929,65	105,85%	
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 295.817,83	\$ 188.232,64	\$ -107.585,19	-36,37%	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 284.259,20	\$ 202.138,13	\$ -82.121,07	-28,89%	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERES	\$ 284.259,20				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 33.127,76	\$ 11.142,79	\$ -21.984,97	-66,36%	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ -21.569,13	\$ -25.048,28	\$ -3.479,15	16,13%	
INVENTARIOS	\$ 816.958,82	\$ 1.063.171,58	\$ 246.212,76	30,14%	
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 167.981,68	\$ 436.069,44	\$ 268.087,76	159,59%	
INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	\$ 183.252,02	\$ 188.195,95	\$ 4.943,93	2,70%	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	\$ 445.669,64	\$ 216.628,22	\$ -229.041,42	-51,39%	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	\$ 20.055,48	\$ 83.629,00	\$ 63.573,52	316,99%	
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS		\$ 138.648,97			
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 98.328,13	\$ -	\$ -98.328,13	-100,00%	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 6.552,70				
ARRIENDO PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 300,00				

CONTINÚA



ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$ 7.027,04				
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	\$ 84.448,39				
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO		\$ 4.831,74			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 76.779,55	\$ 47.145,63	\$ -29.633,92	-38,60%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)	\$ 15.455,74				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 44.033,87				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	\$ 32.745,68	\$ 31.689,89	\$ -1.055,79	-3,22%	
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.469.475,45	\$ 2.719.245,01	\$ 249.769,56	10,11%	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.418.455,26	\$ 2.668.774,18	\$ 250.318,92	10,35%	
TERRENO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -	0,00%	
INMUEBLES	\$ 1.394.154,24				
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 1.159.487,26				
INSTALACIONES	\$ 4.899,11				
MUEBLES Y ENSERES	\$ 23.031,42	\$ 24.347,42	\$ 1.316,00	5,71%	
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.305.718,97	\$ 1.353.493,71	\$ 47.774,74	3,66%	
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 54.221,01	\$ 80.541,81	\$ 26.320,80	48,54%	
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	\$ 112.989,83	\$ 177.266,63	\$ 64.276,80	56,89%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ -341.892,34	\$ -461.029,63	\$ -119.137,29	34,85%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 51.020,19				
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	\$ 50.470,83				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 50.470,83			

Interpretación:

En el Caso II los estados financieros presentados ante los organismos de control, el total del activo corresponde en el año 2013 un valor de \$3.877.274,10 y para el 2014 incremento el 10,12%, es decir, \$392.196,47 más que el año anterior alcanzando así \$4.269.470,57.

El activo corriente presenta una tendencia al alza ya que su valor pasó de \$1.407.798,65 en el 2013 a \$1.550.225,56 al año siguiente, con una diferencia monetaria de \$142.426,91, lo que en puntos porcentuales representa 10,12%, los componentes más significativos son:

Efectivo y equivalentes a efectivo para el año 2014 presenta un incremento del 105,85%, lo que representa \$126.929,65 adicionales, siendo en el año 2013 \$119.914,32 y para el 2014 la suma de \$246.843,97.

El valor de otras cuentas por cobrar se redujo un 66,36%, en el año 2013 está cuenta reflejaba un saldo de \$33.127,76; para el año 2014 su monto disminuyó \$21.984,97 llegando así a \$11.142,79.

El crecimiento de la cuenta inventario es del 30,14%, en el año 2013 su valor fue de \$816.958,82 mientras que el 2014 fue \$1.063.171,58 la diferencia de un periodo alcanzó \$246.087,76. Dentro del inventario el más sobresaliente es el crecimiento que muestra el de materia prima, ya que teniendo \$167.981,68 en el año base, al siguiente alcanzó un valor de \$436.069,44, lo que representa 159,59% adicionales y monetariamente hablando implica que la empresa mantuvo \$268.087,76 más que el periodo anterior. Así también se redujo la cuenta mercadería en almacén – producido por la compañía en 51,39%, lo que significan \$229.041,42 menos, así este rubro hizo que los \$445.669,64 del año 2013 disminuyan a \$216.628,22.

Al igual que el activo corriente, el activo no corriente a presenta una tendencia al alza, con un incremento de \$249.769,56, lo que representa 10,11% si se considera el monto del año 2013 que fue de \$2.469.475,45 y del año 2014 cuyo valor alcanzó los \$2.719.245,01.

Las cuentas que presentan un aumento más representativo en el activo no corriente para el año 2014 son equipos de computación con un 48,54%, pasando de \$54.221,01 a \$80.541,81, presentando una diferencia de \$26.320,80; vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil presenta un incremento considerable del 56,89%, es decir, \$64.276,80 lo que implica que la cuenta paso de tener un saldo de \$112.989,83 a \$177.266,63. Propiedad, planta y equipo presenta 10,35% más valor que el año 2013, siendo \$2.418.455,26 a \$2.668.774,18, lo que representan \$250.318,92 adicionales en el periodo 2014.

Análisis y Diagnóstico:

Los estados de situación financiera presentados a los organismos de control muestran un crecimiento en el activo corriente y no corriente, pero es importante señalar que las cuentas que los componen presentan algunas variaciones significativas.

En el activo corriente las cuentas documentos y cuentas por cobrar no relacionadas, al igual que otras cuentas por cobrar presentan una disminución, mientras que la cuenta de efectivo y equivalentes, de manera

conjunta con los inventarios se han incrementado de manera significativa. Si bien efectivo y equivalentes a efectivo muestran un notable crecimiento, esto es imperioso ya que el pasivo corriente también presenta un valor mayor que el periodo anterior. La empresa está produciendo más que el año de comparación sus inventarios muestran una tendencia creciente a excepción de los productos terminados - producidos por la compañía.

El panorama para el activo no corriente presenta incremento, en este grupo de cuentas se observan ciertas particularidades como el caso de construcciones en curso que constaba en el año 2013 y para el año 2014 esta cuenta no se presenta ya que en su lugar aparece inmuebles.

Al realizar una comparación de los estados presentados a organismos de control y los balances que maneja la empresa salta a la vista ciertas diferencias como el caso del total del activo, y activo corriente. Las demás cuentas que mantienen diferentes son: inventarios, activo no corriente, propiedad, planta y equipo, como se puede observar son estas diferencias las que pueden llegar a afectar la decisión del oficial de crédito.

Tabla 63

Caso II. Análisis horizontal estados externos - pasivo

Cuentas	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			Variación Absoluta	Variación Relativa	Tendencia
PASIVO	\$ 2.153.800,15	\$ 2.499.827,01	\$ 346.026,86	16,07%	↗
PASIVO CORRIENTE	\$ 627.420,22	\$ 1.217.849,68	\$ 590.429,46	94,10%	↗
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 23.723,32	\$ 275.768,46	\$ 252.045,14	1062,44%	↗
LOCALES	\$ 23.723,32	\$ 275.768,46	\$ 252.045,14	1062,44%	↗
Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes - Locales		\$ 394.982,95			
LOCALES		\$ 394.982,95			
Préstamos de Accionistas o Socios		\$ 129.450,14			
LOCALES		\$ 123.761,20			
DEL EXTERIOR		\$ 5.688,94			
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes		\$ 226.248,11			
LOCALES		\$ 226.248,11			
Otras Obligaciones Corrientes	\$ 560.384,96	\$ 191.400,02	\$ -368.984,94	-65,84%	↘
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 24.735,55				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 151.773,30	\$ 82.555,12			↘
CON EL IEES	\$ 21.863,56				
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 65.528,05				

CONTINÚA



PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 96.175,16	\$ 26.545,29	\$ -69.629,87	-72,40%	
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 200.309,34				
ANTICIPO CLIENTES		\$ 61.611,22			
PROVISIONES		\$ 20.688,39			
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 43.311,94				
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	\$ 43.311,94				
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.526.379,93	\$ 1.259.192,41	\$ -267.187,52	-17,50%	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 1.005.454,09	\$ 730.580,73	\$ -274.873,36	-27,34%	
LOCALES	\$ 1.005.454,09	\$ 730.580,73	\$ -274.873,36	-27,34%	
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 439.859,20	\$ 528.611,68	\$ 88.752,48	20,18%	
Jubilación Patronal	\$ 439.859,20	\$ 463.559,47	\$ 23.700,27	5,39%	
Desahucio		\$ 65.052,21			
OTRAS PROVISIONES	\$ 56.727,57				
PASIVO DIFERIDO	\$ 24.339,07	\$ 22.784,92	\$ -1.554,15	-6,39%	
INGRESOS DIFERIDOS	\$ 24.339,07				

Interpretación:

Los pasivos muestran una tendencia de crecimiento en un 16,07%, en el año 2013 su valor fue \$2.153.800,15 mientras que para el 2014 alcanzó la cifra de \$2.499.827,01 mostrando una diferencia monetaria de \$346.026,86.

El pasivo corriente mantiene una tendencia creciente, en el año 2013 mantenía un saldo de \$627.420,22 y para el 2014 alcanzó \$1.217.849,68, el incremento fue del 94,10%. Dentro del mismo la más representativa es cuentas y documentos por cobrar locales, pues presentan un incremento de 1062,44%, pasando de \$23.723,32 a \$275.768,46, la diferencia es de \$252.045,14. Otras obligaciones corrientes se han reducido de manera considerable en un 65,84%, pasando en el año 2013 de \$560.384,96 a \$191.400,02, lo que indica que la diferencia es de \$368.984,94 que a la empresa ha reducido de sus obligaciones. Por otro lado, el pasivo no corriente decreció en 17,50%, su valor al año 2013 era de \$1.526.379,93 y al finalizar el 2014 se redujo \$267.187,52 por lo que su saldo llegó a la cifra de \$1.259.192,41.

Análisis y diagnóstico:

Los estados financieros presentados a las entidades de control reflejan un crecimiento del pasivo, siendo el pasivo corriente el que mayor variación

presenta, mientras que el pasivo no corriente muestra una disminución para el año 2014.

En el caso del pasivo corriente, el elevado aumento que presenta, está concentrado en las cuentas y documentos por pagar locales, lo que al ser a corto plazo pueden incidir negativamente en la liquidez de la empresa, ya que no es un valor que pueda pasar desapercibido, una necesidad de alrededor de cuarto de millón de dólares necesita una alta respuesta de ingresos para solventarla. Si bien otras obligaciones corrientes se han reducido aún mantienen un saldo que afecta al monto del activo corriente. La participación trabajadores por pagar del ejercicio se ha reducido de forma considerable, lo que demuestra que la empresa cumple con sus obligaciones mantenidas con sus empleados.

Para el pasivo no corriente se evidencia una disminución, se ha reducido las obligaciones con instituciones financieras, mientras que la cuenta que ha aumentado es provisiones por beneficios a empleados.

Las señales de asimetría que se presentan al comparar los valores de los estados internos y los presentados a las entidades de control están en las cuentas: pasivo, pasivo corriente, pasivo no corriente.

Tabla 64

Caso II. Análisis horizontal estados externos - patrimonio

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PATRIMONIO NETO	\$ 1.723.473,95	\$ 1.769.643,56	\$ 46.169,61	2,68%	
CAPITAL	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	\$ -	0,00%	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	\$ -	0,00%	
RESERVAS	\$ 176.304,52	\$ 195.964,37	\$ 19.659,85	11,15%	
RESERVA LEGAL	\$ 100.324,40	\$ 119.984,37	\$ 19.659,97	19,60%	
RESERVA FACULTATIVA O ESTATUTARIA	\$ 75.980,12	\$ 75.980,00			
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 449.940,17	\$ 801.800,91	\$ 351.860,74	78,20%	
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 384.453,61				
RESULTADOS ACUMULADOS					
PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$ 65.486,56	\$ 65.486,56			
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 736.314,35			
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 393.219,26	\$ 67.868,16	\$ -325.351,10	-82,74%	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 393.219,26	\$ 67.868,16	\$ -325.351,10	-82,74%	
PASIVO Y PATRIMONIO	\$3.877.274,10	\$4.269.470,57	\$ 392.196,47	10,12%	

Interpretación:

En el caso del patrimonio se presenta un incremento del 2,68%, ya que en el periodo 2013 este mantenía un valor de \$1.723.473,95 y para el año 2014 este cambió a \$1.769.643,56, la diferencia que se presenta es de \$46.169,61. La reserva legal también sufre una variación, pues aumenta un 19,60% adicional, del año 2013 con \$100.324,40 al año 2014 con \$119.984,37, lo que significa \$19.659,97.

Las ganancias acumuladas se incrementaron en 78,20%, su valor pasó de \$449.940,17 a \$801.800,91.

La utilidad en el año 2014 muestra una tendencia desfavorable, la misma se redujo en 82,74%, pasando de \$393.219,26 a \$67.868,16, una disminución del resultado del ejercicio en \$325.351,10.

Análisis y diagnóstico:

Al analizar el patrimonio del Caso II, se observa un leve crecimiento, provocado por el incremento de los resultados acumulados, además se presenta una disminución de la utilidad del ejercicio.






La reserva legal se ha incrementado debido a que este periodo, presenta una utilidad, aunque menor que el año anterior, lo que demuestra que los beneficios de la empresa no han sido repartidos durante este último periodo.

La reducción de la ganancia del ejercicio representa una problemática para la empresa, ya que los resultados no son los adecuados y esperados por la entidad.

Las cuentas que mantienen diferencias entre los estados internos y los presentados a las entidades de control son: patrimonio, reserva legal, ganancias acumuladas, ganancia neta del periodo.

Tabla 65

Caso II. Análisis horizontal estados externos - ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
INGRESOS	\$ 3.424.991,87	\$ 3.200.121,61	\$ -224.870,26	-6,57%	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 3.402.382,09	\$ 3.194.932,59	\$ -207.449,50	-6,10%	
VENTAS DE BIENES	\$ 3.408.147,48	\$ 3.187.289,34	\$ -220.858,14	-6,48%	
VENTAS GRAVADAS		\$ 3.183.583,57			
VENTAS EXENTAS		\$ 3.705,77			
EXPORTACIONES NETAS		\$ 7.643,25			
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	\$ 4.083,46		\$ -4.083,46	-100,00%	
(-)DEVOLUCIÓN EN VENTAS	\$ 1.681,93		\$ -1.681,93	-100,00%	
OTROS INGRESOS	\$ 22.609,78	\$ 5.189,02	\$ -17.420,76	-77,05%	
OTRAS RENTAS	\$ 22.609,78	\$ 5.189,02	\$ -17.420,76	-77,05%	

Interpretación:

Los ingresos para el año 2014 alcanzaron la cifra de \$3.200.121,61, en el año 2013 el valor fue de \$3.424.991,87, lo que muestra un decrecimiento del 6,57%, es decir, \$224.870,26. Además el valor por otras rentas también se redujo, ya que en el año base fue \$22.609,78 y para el siguiente año su valor fue de \$5.189,02. Lo que le representa a la empresa 77,05% menos ingresos que el año 2013.

Análisis y diagnóstico:

La reducción de los ingresos refleja los problemas que tiene la empresa pues no se ha logrado mejorar el resultado del año predecesor. Un problema de asimetría de información se observa en el detalle del ingreso de actividades ordinarias ya que en el primer año solo se expone el total.

Otra de las observaciones en cuanto a asimetría de información son los valores distintos que se exponen en los estados internos y los presentados a los organismos de control en la cuenta ingresos.

Tabla 66

Caso II. Análisis horizontal estados externos - costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 2.010.912,58	\$ 2.110.890,91	\$ 99.978,33	4,97%	↗
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 802.795,73	\$ 1.043.920,21	\$ 241.124,48	30,04%	↗
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA	\$ 173.929,09	\$ 167.973,19	\$ -5.955,90	-3,42%	↘
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 1.159.757,37	\$ 1.074.066,16	\$ -85.691,21	-7,39%	↘
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	\$ 167.981,68	\$ 436.069,44	\$ 268.087,76	159,59%	↗
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 82.760,59	\$ 454.578,52	\$ 371.817,93	449,27%	↗
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 445.669,64	\$ 216.628,22	\$ -229.041,42	-51,39%	↘
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 425.891,85	\$ 701.673,42	\$ 275.781,57	64,75%	↗
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 425.891,85	\$ 518.045,76	\$ 92.153,91	21,64%	↗
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		\$ 81.016,55			
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)		\$ 102.611,11			
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 322.671,84	\$ 6.535,88	\$ -316.135,96	-97,97%	↘
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 322.671,84		\$ -322.671,84	-100,00%	↘
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS		\$ 6.535,88			
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	\$ 459.553,16	\$ 358.761,40	\$ -100.791,76	-21,93%	↘
SEGUROS Y REASEGUROS		\$ 2.512,79			
ARRENDAMIENTOS		\$ 5.772,39			
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 81.247,89	\$ 117.687,20	\$ 36.439,31	44,85%	↗
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 5.832,34	\$ 12.168,49	\$ 6.336,15	108,64%	↗
COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES		\$ 1.203,67			
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		\$ 87,07			
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		\$ 7.324,95			
TRANSPORTE		\$ 11.599,93			
SERVICIOS PÚBLICOS		\$ 43.116,54			
PAGO POR OTROS SERVICIOS		\$ 157.274,74			
PAGO POR OTROS BIENES		\$ 13,63			
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	\$ 372.472,93		\$ -372.472,93	-100,00%	↘

Interpretación:

En el año 2013, los costos de la empresa fueron \$2.010.912,58, para el año 2014 presentan un crecimiento de 4,97%, alcanzando de esta forma el monto de \$2.110.890,91, gracias a un incremento \$99.978,33.

El costo de mano de obra directa en el año 2013 fue de \$425.891,85 y para el año siguiente alcanzó \$701.673,42, es decir, \$275.781,57 lo que representa un incremento de 64,75%.

La mano de obra indirecta se redujo 97,97%, pasando de \$322.671,84 a \$6.535,88, una diferencia de \$316.135,96 de un periodo a otro. Otros costos indirectos de fabricación se redujeron en 21,93%, del año base \$459.553,16 disminuyeron \$100.791,76 llegando a \$358.761,40 en el año siguiente.

Otro de los costos que ha variado de manera significativa es mantenimiento y reparaciones, con un incremento de 108,64%, su valor pasó de \$5.832,34 a \$12.168,49, la diferencia entre periodos es de \$6.336,15.

Análisis y diagnóstico:

Los costos de la empresa muestran un incremento, dado que los ingresos se han reducido esto le es desfavorable a la entidad.

Un indicio de problemas en información asimétrica se presenta en las diferencias entre estados, así la cuenta costos reflejaba un saldo en los balances internos por un valor distinto al que refleja los estados presentados a las entidades de control.

Tabla 67

Caso II. Análisis horizontal estados externos - gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
GASTOS	\$ 772.911,57	\$ 912.262,13	\$ 139.350,56	18,03%	↗
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 631.262,18	\$ 544.408,80	\$ -86.853,38	-13,76%	↘
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 180.593,83	\$ 244.697,32	\$ 64.103,49	35,50%	↗
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40.275,66	\$ 22.030,13	\$ -18.245,53	-45,30%	↘
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 11.032,51	\$ 49.371,20	\$ 38.338,69	347,51%	↗
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 66.373,18	\$ 79.276,98	\$ 12.903,80	19,44%	↗
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	\$ 2.067,36		\$ -2.067,36	-100,00%	↘
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 8.741,94	\$ 10.051,39	\$ 1.309,45	14,98%	↗
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 3.180,00	\$ 3.030,00	\$ -150,00	-4,72%	↘
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		\$ 1.751,26			
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 346,25	\$ 1.282,02	\$ 935,77	270,26%	↗
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 18.820,02	\$ 31.411,70	\$ 12.591,68	66,91%	↗
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		\$ 10.841,33			
TRANSPORTE	\$ 2.195,86	\$ 8.076,58	\$ 5.880,72	267,81%	↗
PROVISIONES		\$ 23.700,27			
PROVISIÓN PARA DESAHUCIO		\$ 8.324,64			

CONTINÚA



PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES		\$ 1.764,17			
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 8.704,01	\$ 20.199,10	\$ 11.495,09	132,07%	↗
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 22.993,74	\$ 28.600,71	\$ 5.606,97	24,38%	↗
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 22.993,74	\$ 28.600,71	\$ 5.606,97	24,38%	↗
OTROS GASTOS	\$ 265.937,82		\$ -265.937,82	-100,00%	
GASTOS DE VENTA	\$ 96.253,34	\$ 251.667,09	\$ 155.413,75	161,46%	↗
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 40.311,97		\$ -40.311,97	-100,00%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 9.478,80		\$ -9.478,80	-100,00%	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 6.610,21		\$ -6.610,21	-100,00%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 2.438,94		\$ -2.438,94	-100,00%	
COMISIONES	\$ 6.117,13		\$ -6.117,13	-100,00%	
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 11.520,59		\$ -11.520,59	-100,00%	
TRANSPORTE	\$ 6.566,59		\$ -6.566,59	-100,00%	
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 409,70	\$ 10.854,89	\$ 10.445,19	2549,47%	↗
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		\$ 11.001,97			
OTROS GASTOS	\$ 12.799,41		\$ -12.799,41	-100,00%	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS		\$ 226.663,89			
PAGO POR OTROS BIENES		\$ 3.146,34			
GASTOS FINANCIEROS	\$ 45.396,05	\$ 116.186,24	\$ 70.790,19	155,94%	↗
INTERESES BANCARIOS	\$ 45.396,05	\$ 116.186,24	\$ 70.790,19	155,94%	↗
TOTAL RESULTADO	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	\$ -464.199,15	-72,40%	↘

Interpretación:

Los gastos en el año 2013 alcanzaron el monto de \$772.911,57, mientras que para el año 2014 el saldo fue \$912.262,13, una diferencia de \$139.350,56 lo que corresponde a 18,03%, los gastos administrativos sufrieron una reducción de 13,76%, su valor inicial fue de \$631.262,18 y en el periodo siguiente alcanzó \$544.408,80, es decir, \$86.853,38 menos.

Los gastos de venta por su parte se incrementaron un 161,46% con relación al año 2013, su valor pasó de \$8.704,01 a \$20.199,10, mientras los gastos financieros crecieron un 155,94% de un periodo a otro teniendo inicialmente un valor de \$45.396,05 a \$116.186,24.

Análisis y diagnóstico:

Los gastos presentan un crecimiento, los gastos de venta y financieros, mientras que los administrativos se han reducido. Dentro de los gastos administrativos la cuenta beneficios sociales, promoción y publicidad, transporte son los que mayor incremento presentan al comparar los periodos. El rubro por impuestos, contribuciones y otros también muestra crecimiento, lo que evidencia que la entidad ha cumplido con sus obligaciones tributarias.

En los gastos de venta, en incremento significativo se encuentra en agua, energía, luz y telecomunicaciones. Los gastos financieros están representados por los intereses bancarios que la empresa ha pagado durante el periodo.

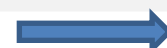
d. Estados financieros externos - análisis vertical

Tabla 68

Caso II. Análisis vertical estados externos – activo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
ACTIVO	\$ 3.877.274,10	\$ 4.269.470,57	100,00%	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.407.798,65	\$ 1.550.225,56	36,31%	36,31%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 119.914,32	\$ 246.843,97	3,09%	5,78%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 295.817,83	\$ 188.232,64	7,63%	4,41%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 284.259,20	\$ 202.138,13	7,33%	4,73%
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERES	\$ 284.259,20		7,33%	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 33.127,76	\$ 11.142,79	0,85%	0,26%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ -21.569,13	\$ -25.048,28	-0,56%	-0,59%
INVENTARIOS	\$ 816.958,82	\$ 1.063.171,58	21,07%	24,90%
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 167.981,68	\$ 436.069,44	4,33%	10,21%
INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	\$ 183.252,02	\$ 188.195,95	4,73%	4,41%
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	\$ 445.669,64	\$ 216.628,22	11,49%	5,07%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	\$ 20.055,48	\$ 83.629,00	0,52%	1,96%
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS		\$ 138.648,97		3,25%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 98.328,13	\$ -	2,54%	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 6.552,70		0,17%	
ARRIENDO PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 300,00		0,01%	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$ 7.027,04		0,18%	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	\$ 84.448,39		2,18%	
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO		\$ 4.831,74		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 76.779,55	\$ 47.145,63	1,98%	1,10%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)		\$ 15.455,74		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 44.033,87		1,14%	

CONTINÚA



CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	\$ 32.745,68	\$ 31.689,89	0,84%	0,74%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.469.475,45	\$ 2.719.245,01	63,69%	63,69%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.418.455,26	\$ 2.668.774,18	62,38%	62,51%
TERRENO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	2,58%	2,34%
INMUEBLES		\$ 1.394.154,24		
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 1.159.487,26		29,90%	
INSTALACIONES	\$ 4.899,11		0,13%	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 23.031,42	\$ 24.347,42	0,59%	0,57%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.305.718,97	\$ 1.353.493,71	33,68%	31,70%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 54.221,01	\$ 80.541,81	1,40%	1,89%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	\$ 112.989,83	\$ 177.266,63	2,91%	4,15%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ -341.892,34	\$ -461.029,63	-8,82%	-10,80%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 51.020,19		1,32%	
OTROS ACTIVOS FINANICEROS NO CORRIENTES		\$ 50.470,83		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 50.470,83		

Interpretación:

Los estados de situación financiera presentados a los organismos de control del Caso II, indican que en el año 2013 y 2014 el activo corriente representaba el 36,31% del total de activos, por otro lado, el activo no corriente en ambos años fue 63,69% como se observar no existe variación durante los años de estudio.

Análisis y diagnóstico:

La cuenta que más participación tiene dentro del activo corriente en el año 2013 es inventario, y para el año 2014 su cambió no es significativo. Dentro de las cuentas que han sufrido cambios en la participación frente al activo tenemos: efectivo y equivalente, documentos y cuentas por cobrar no relacionados, otros anticipos entregados. La primera presentó un aumento de participación mientras que las siguientes cuentas sufrieron disminución.

En cuanto al activo no corriente este mantiene como cuenta representativa a propiedad, planta y equipo tanto para el año 2013 como para el 2014. La maquinaria y equipo en ambos años mantiene un buen nivel de representatividad, lo que es adecuado considerando que la empresa es industrial.

Al contrario que el análisis horizontal en el vertical la representación de las cuentas no varía significativamente entre los estados de situación financiera internos y aquellos presentados a los entes de control.

Tabla 69

Caso II. Análisis vertical estados externos – pasivo

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PASIVO	\$ 2.153.800,15	\$ 2.499.827,01	55,55%	58,55%
PASIVO CORRIENTE	\$ 627.420,22	\$ 1.217.849,68	16,18%	28,52%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 23.723,32	\$ 275.768,46	0,61%	6,46%
LOCALES	\$ 23.723,32	\$ 275.768,46	0,61%	6,46%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES		\$ 394.982,95		
FINANCIERAS CORRIENTES - LOCALES		\$ 394.982,95		
LOCALES		\$ 394.982,95		
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS		\$ 129.450,14		
LOCALES		\$ 123.761,20		
DEL EXTERIOR		\$ 5.688,94		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		\$ 226.248,11		
LOCALES		\$ 226.248,11		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 560.384,96	\$ 191.400,02	14,45%	4,48%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 24.735,55		0,64%	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 151.773,30	\$ 82.555,12		
CON EL IESS	\$ 21.863,56		0,56%	
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 65.528,05		1,69%	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 96.175,16	\$ 26.545,29	2,48%	
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 200.309,34		5,17%	
ANTICIPO CLIENTES		\$ 61.611,22		
PROVISIONES		\$ 20.688,39		
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 43.311,94			
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	\$ 43.311,94			
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.526.379,93	\$ 1.259.192,41	39,37%	29,49%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 1.005.454,09	\$ 730.580,73	25,93%	17,11%
LOCALES	\$ 1.005.454,09	\$ 730.580,73	25,93%	17,11%
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 439.859,20	\$ 528.611,68	11,34%	12,38%
Jubilación Patronal	\$ 439.859,20	\$ 463.559,47	11,34%	10,86%
Desahucio		\$ 65.052,21		
OTRAS PROVISIONES	\$ 56.727,57		1,46%	
PASIVO DIFERIDO	\$ 24.339,07	\$ 22.784,92	0,63%	0,53%
INGRESOS DIFERIDOS	\$ 24.339,07		0,63%	

Interpretación:

En el pasivo tenemos para el año 2013 un peso de 55,55%, y al 2014 le corresponde el 58,55% del monto comprendido entre pasivo y patrimonio, respecto al año 2013 se observa un 16,18% en pasivo corriente mientras que no corriente alcanzó un 39,37% del total de pasivo más patrimonio, por otro lado, para el año 2014 representaban 28,52% y 29,49% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

El pasivo corriente tiene una considerable participación del total de pasivo y patrimonio en el año 2014, más es indispensable notar que se ha incrementado por el rubro correspondiente a cuentas y documentos por pagar, la cuenta que ha disminuido dentro de este grupo es otras obligaciones corrientes. El pasivo no corriente presentó una disminución en su representatividad para el año 2014, siendo en ambos años las obligaciones financieras las que alcanzan mayor proporción en pasivo no corriente. Las asimetrías de información que se presentan entre estados internos y los presentados ante los organismos de control, no presentan diferencias significativas en el año 2014, mientras que el 2013 presenta algunas como por ejemplo la cuenta pasivo y pasivo corriente.

Tabla 70

Caso II. Análisis vertical estados externos – patrimonio

Cuentas	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
PATRIMONIO NETO	\$ 1.723.473,95	\$ 1.769.643,56	44,45%	41,45%
CAPITAL	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	18,16%	16,49%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 704.010,00	\$ 704.010,00	18,16%	16,49%
RESERVAS	\$ 176.304,52	\$ 195.964,37	4,55%	4,59%
RESERVA LEGAL	\$ 100.324,40	\$ 119.984,37	2,59%	2,81%
RESERVA FACULTATIVA O ESTATUTARIA	\$ 75.980,12	\$ 75.980,00		
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 449.940,17	\$ 801.800,91	11,60%	18,78%
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 384.453,61		9,92%	
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$ 65.486,56	\$ 65.486,56	1,69%	1,53%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 736.314,35		17,25%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 393.219,26	\$ 67.868,16	10,14%	1,59%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 393.219,26	\$ 67.868,16	10,14%	1,59%
PASIVO Y PATRIMONIO	\$3.877.274,10	\$4.269.470,57	100,00%	100,00%

Interpretación:

El patrimonio en el año 2013 representaba el 44,45% del total de pasivo + patrimonio, para el año 2014 su porcentaje se redujo al 41,45%. De estas cuentas la que más variación presentan es ganancia neta del periodo.

Análisis y diagnóstico:

La mayor parte del patrimonio se encuentra concentrado en el capital suscrito o asignado, la cuenta ganancia neta del periodo presenta un gran cambio de representatividad entre los años 2013 y 2014, por lo que para el 2014 la ganancia no aporta con fortaleza suficiente al patrimonio. La información muestra, al igual que en el activo y pasivo, ciertas asimetrías, al observar los valores distintos que se exponen en los estados internos y los presentados a los organismos de control tenemos las cuentas patrimonio y ganancia neta del periodo.

Tabla 71

Caso II. Análisis vertical estados externos – ingresos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
INGRESOS	\$ 3.424.991,87	\$ 3.200.121,61	100,00%	100,00%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 3.402.382,09	\$ 3.194.932,59	99,34%	99,84%
VENTAS DE BIENES	\$ 3.408.147,48	\$ 3.187.289,34	99,51%	99,60%
VENTAS GRAVADAS		\$ 3.183.583,57		99,48%
VENTAS EXENTAS		\$ 3.705,77		0,12%
EXPORTACIONES NETAS		\$ 7.643,25		0,24%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	\$ 4.083,46		0,12%	
(-)DEVOLUCIÓN EN VENTAS	\$ 1.681,93		0,05%	
OTROS INGRESOS	\$ 22.609,78	\$ 5.189,02	0,66%	0,16%
OTRAS RENTAS	\$ 22.609,78	\$ 5.189,02	0,66%	0,16%

Interpretación:

La cuenta ingresos representa el 100% con el que se analizarán los demás componentes del estado de resultados presentado a organismos de control del Caso II, siéndolos ingresos de actividades ordinarias la cuenta que alcanza en el 2013 el 99,34% de representatividad y un 99,84% en el 2014, por lo que se aprecia no existe una diferencia significativa.

Análisis y diagnóstico:

Una observación del análisis de estas cuentas es la diferencia que muestran en la presentación de las cuentas en especial a la venta de bienes ya que en el año 2014 se desglosa en aquellas gravadas y exentas, puesto que en el año 2013 no fue detallado de tal forma. Lo que da un indicio de asimetría ya que no es factible comparar cada componente que integra los ingresos.

Tabla 72

Caso II. Análisis vertical estados externos – costos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 2.010.912,58	\$ 2.110.890,91	58,71%	65,96%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 802.795,73	\$ 1.043.920,21	23,44%	32,62%
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA	\$ 173.929,09	\$ 167.973,19	5,08%	5,25%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 1.159.757,37	\$ 1.074.066,16	33,86%	33,56%
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	\$ 167.981,68	\$ 436.069,44	4,90%	13,63%
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 82.760,59	\$ 454.578,52	2,42%	14,21%
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 445.669,64	\$ 216.628,22	13,01%	6,77%
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 425.891,85	\$ 701.673,42	12,43%	21,93%
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 425.891,85	\$ 518.045,76	12,43%	16,19%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		\$ 81.016,55		2,53%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)		\$ 102.611,11		3,21%
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 322.671,84	\$ 6.535,88	9,42%	0,20%
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	\$ 322.671,84		9,42%	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS		\$ 6.535,88		0,20%
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	\$ 459.553,16	\$ 358.761,40	13,42%	11,21%
SEGUROS Y REASEGUROS		\$ 2.512,79		0,08%
ARRENDAMIENTOS		\$ 5.772,39		0,18%
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 81.247,89	\$ 117.687,20	2,37%	3,68%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 5.832,34	\$ 12.168,49	0,17%	0,38%
COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES		\$ 1.203,67		0,04%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		\$ 87,07		0,00%
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		\$ 7.324,95		0,23%
TRANSPORTE		\$ 11.599,93		0,36%
SERVICIOS PÚBLICOS		\$ 43.116,54		1,35%
PAGO POR OTROS SERVICIOS		\$ 157.274,74		4,91%
PAGO POR OTROS BIENES		\$ 13,63		0,00%
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	\$ 372.472,93		10,88%	

Interpretación:

Respecto a los ingresos los costos de ventas y producción, en el año 2013 representaron el 58,71% y en el 2014 el 65,96%, los costos ganaron representatividad en el estado de resultados presentado a los organismos de control.

Análisis y diagnóstico:

Como ya se mencionó en el análisis de los estados financieros internos, un incremento de la representatividad de los costos estaría justificado siempre y cuando los ingresos vayan a la par, en el segundo periodo estudiado se observa que afectan al resultado del ejercicio. Además, en cuanto a los porcentajes de representación no se observan diferencias significativas entre estados internos y los presentados a entes de control.

Tabla 73

Caso II. Análisis vertical estados externos – gastos

CUENTAS	2013	2014	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
GASTOS	\$ 772.911,57	\$ 912.262,13	22,57%	28,51%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 631.262,18	\$ 544.408,80	18,43%	17,01%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 180.593,83	\$ 244.697,32	5,27%	7,65%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 40.275,66	\$ 22.030,13	1,18%	0,69%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 11.032,51	\$ 49.371,20	0,32%	1,54%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 66.373,18	\$ 79.276,98	1,94%	2,48%
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	\$ 2.067,36		0,06%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 8.741,94	\$ 10.051,39	0,26%	0,31%
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 3.180,00	\$ 3.030,00	0,09%	0,09%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		\$ 1.751,26		0,05%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 346,25	\$ 1.282,02	0,01%	0,04%
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 18.820,02	\$ 31.411,70	0,55%	0,98%
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		\$ 10.841,33		0,34%
TRANSPORTE	\$ 2.195,86	\$ 8.076,58	0,06%	0,25%
PROVISIONES		\$ 23.700,27		0,74%
PROVISIÓN PARA DESAHUCIO		\$ 8.324,64		0,26%
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES		\$ 1.764,17		0,06%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 8.704,01	\$ 20.199,10	0,25%	0,63%

CONTINÚA



DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 22.993,74	\$ 28.600,71	0,67%	0,89%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 22.993,74	\$ 28.600,71	0,67%	0,89%
OTROS GASTOS	\$ 265.937,82		7,76%	
GASTOS DE VENTA	\$ 96.253,34	\$ 251.667,09	2,81%	7,86%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 40.311,97		1,18%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 9.478,80		0,28%	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 6.610,21		0,19%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 2.438,94		0,07%	
COMISIONES	\$ 6.117,13		0,18%	
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 11.520,59		0,34%	
TRANSPORTE	\$ 6.566,59		0,19%	
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 409,70	\$ 10.854,89		
			0,01%	0,34%
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		\$ 11.001,97		0,34%
OTROS GASTOS	\$ 12.799,41		0,37%	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS		\$ 226.663,89		7,08%
PAGO POR OTROS BIENES		\$ 3.146,34		0,10%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 45.396,05	\$ 116.186,24	1,33%	3,63%
INTERESES BANCARIOS	\$ 45.396,05	\$ 116.186,24	1,33%	3,63%
TOTAL RESULTADO	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	18,72%	5,53%

Interpretación:

Los gastos representan un 22,57% y 28,51% de los ingresos en el año 2013 y 2014 respectivamente, los gastos administrativos no presentan una variación representativa dado que del 18,43% pasaron a 17,01%, los gastos de venta han cambiado su representatividad de ser 2,81% para el 2014 alcanzaron un 7,86%, y los gastos financieros pasaron de 1,33% a 3,63%.

Análisis y diagnóstico:

Se puede apreciar como el total del resultado se ve afectado por los altos costos y gastos, haciendo que disminuya su participación con relación a los ingresos así el saldo alcanzado en el 2014 queda muy por debajo del año 2013.

La información muestra ciertas diferencias, al observar los distintos saldos que presentan los estados internos y los presentados a los organismos de control saltan a la vista las cuentas gastos y utilidad neta del periodo.

4.4.3. Caso III

a. Estados financieros internos - análisis horizontal

Tabla 74

Caso III. Análisis horizontal estados internos - activo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO	\$ 44.753,93	\$ 33.096,11	\$ -11.657,82	-26,05%	
CAJA		\$ 400,00	\$ 400,00		
BANCOS		\$ 30.695,11	\$ 30.695,11		
INVERSIONES		\$ 2.001,00	\$ 2.001,00		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 352.162,64	\$ 401.356,54	\$ 49.193,90	13,97%	
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR					
COMERCIALES CORRIENTES N/R		\$ 411.482,40	\$ 411.482,40		
(-) DETERIORO CUENTAS Y DOC. POR COBRAR COMERCIALES					
	\$ -14.162,31	\$ -13.705,48	\$ 456,83	-3,23%	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS					
	\$ -	\$ 1.811,30	\$ 1.811,30		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR N/R					
		\$ 1.768,32	\$ 1.768,32		
ANTICIPO EMPLEADOS	\$ 6.008,95				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 48.364,76	\$ 28.624,51	\$ -19.740,25	-40,82%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR ISD	\$ 13.413,23	\$ 6.133,88	\$ -7.279,35	-54,27%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR IMPUESTO A LA RENTA					
	\$ 34.951,53	\$ 12.463,07	\$ -22.488,46	-64,34%	
OTROS CRÉDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR					
		\$ 10.027,56	\$ 10.027,56		
INVENTARIOS	\$ 409.810,92	\$ 290.788,80	\$ -119.022,12	-29,04%	
INVENTARIO BODEGA AMBATO					
		\$ 279.702,36	\$ 279.702,36		
INVENTARIO MERCADERÍA A CONSIGNACIÓN					
		\$ 10.722,44	\$ 10.722,44		
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO					
		\$ 364,00	\$ 364,00		
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)					
	\$ 4.128,43	\$ 8.855,32	\$ 4.726,89	114,50%	
PRIMAS SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO					
	\$ 4.128,43	\$ 2.620,02	\$ -1.508,41	-36,54%	
OTROS PAGOS ANTICIPADOS					
		\$ 6.235,30	\$ 6.235,30		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES					
GARANTÍAS					
		\$ 3.500,00	\$ 3.500,00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 865.229,63	\$ 766.221,28	\$ -99.008,35	-11,44%	
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
	\$ 350.301,41	\$ 215.347,71	\$ -134.953,70	-38,53%	
TERRENOS					
	\$ 71.280,00	\$ 71.280,00	\$ -	0,00%	
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)					
	\$ 92.297,30	\$ 107.395,95	\$ 15.098,65	16,36%	
MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES					
	\$ 46.198,58	\$ 44.302,16	\$ -1.896,42	-4,10%	
CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS					
ACTIVOS EN TRÁNSITO					
		\$ 305,49	\$ 305,49		
MUEBLES Y ENSERES					
	\$ 2.907,49	\$ 7.437,36	\$ 4.529,87	155,80%	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN					
	\$ 8.569,34	\$ 9.704,80	\$ 1.135,46	13,25%	

CONTINÚA



VEHÍCULOS Y EQUIPO DE TRANSPORTE	\$ 129.048,70	\$ 124.358,70	\$ -4.690,00	-3,63%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ -127.293,92	\$ -149.436,75	\$ -22.142,83	17,40%	
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 8.323,43	\$ 21.916,50	\$ 13.593,07	163,31%	
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES		\$ 23.254,90	\$ 23.254,90		
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
ACTIVOS INTANGIBLES		\$ -1.338,40	\$ -1.338,40		
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES		\$ 53.362,68	\$ 53.362,68		
POR CRÉDITOS FISCALES NO UTILIZADOS		\$ 53.362,68	\$ 53.362,68		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 231.330,92	\$ 290.626,89	\$ 59.295,97	25,63%	
TOTAL ACTIVO	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	\$ -39.712,38	-3,62%	

Interpretación:

En los estados financieros internos correspondientes al Caso III, para el periodo correspondiente al 2014 los activos presentaron un valor de \$1.096.560,55, mientras que el año 2015 la cifra cerró en \$1.056.848,17, lo que muestra una disminución del 3,62%, es decir, presentó de un año al otro \$39.712,38 menos.

El activo corriente presenta una disminución del 11,44%, pasando de un saldo al 2014 de \$865.229,63 a \$766.221,28 al 2015, lo que representa \$99.008,35 menos dentro de este componente; las cuentas con variaciones más representativas son efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas y documentos por cobrar, activos por impuestos diferidos, gastos pagados por anticipado (prepagados).

La cuenta efectivo y equivalentes al efectivo cuyos valores correspondientes fueron \$44.753,93 y \$33.096,11 para el 2014 y 2015 respectivamente muestran una disminución de \$11.657,82 lo que representa un 26,05% menos.

Las cuentas y documentos por cobrar incrementaron su saldo en 13,97%, su valor al 2014 fue \$352.162,64 y para el 2015 alcanzó \$401.356,54, una diferencia de \$49.193,90.

Activos por impuestos diferidos muestra una disminución de 40,82%, siendo en el año 2015 \$28.624,51, cuando en el año 2014 el valor era de \$48.364,76, es decir, \$19.740,25 menos.

Los gastos anticipados presentan un incremento del 114,50%, su valor en el periodo base fue \$4.128,43 y al siguiente alcanzó \$8.855,32, lo que muestra un aumento de \$4.726,89.

El activo no corriente, presenta un incremento del 25,63%, el año 2015 lo cerró con una cifra de \$231.330,92, mientras que en el año anterior fue \$290.626,89, el valor de la diferencia fue \$59.295,97.

Propiedad, planta y equipo presentó una disminución en 38,53%, pasando de tener un saldo al año 2014 de \$350.301,41 a \$215.347,71, lo que representa \$134.953,70 que han disminuido de un periodo a otro.

Los activos intangibles por su parte indican un crecimiento de 163,31%, el valor de esta cuenta en el año base fue \$8.323,43 y al siguiente periodo presentó \$21.916,50, es decir, \$13.593,07 más que el año de comparación.

Análisis y diagnóstico:

Para el segundo periodo analizado la empresa presenta una ligera disminución del activo, debido a que el incremento del activo no corriente no es suficiente para superar el decremento que sufrió el activo corriente en el año 2015.

En cuanto al comportamiento del activo corriente, entre las cuentas que muestran disminución tenemos a efectivo y equivalentes, misma que puede afectar a la empresa, pues es necesario para que la empresa mantenga liquidez, y por ende pueda hacer frente a sus obligaciones.

La empresa mantiene mayor cantidad de cuentas y documentos por cobrar que el año anterior, lo que se debe revisar en medida de que la recuperación de esas cuentas sea efectiva y no afecte negativamente a la empresa.

Dentro de activos por impuestos diferidos, la cuenta que más disminución presenta es crédito tributario a favor Impuesto a la Renta, seguida de crédito tributario a favor ISD estos decrementos indican que han sido devengados con relación al anterior periodo.

Una de las cuentas cuya disminución es muy preocupante corresponde a inventarios ya que para una correcta funcionalidad de la empresa y debido a que esta pertenece al sector comercial se debe potenciar sus inventarios.

En cuanto al activo no corriente se evidencia una gran disminución en propiedad, planta y equipo, esto se debe a que en el año 2014 esta cuenta no estaba afectada por la depreciación acumulada, y para el 2015 si se considera las depreciaciones para el total.

Una señal de asimetría se presenta en las cuentas efectivo y equivalentes y cuentas, documentos por cobrar, gastos pagados por anticipado y activos intangibles, ya que en el año base no se encuentran desglosadas en el mismo modo que el año comparativo, lo que dificulta un adecuado análisis de la variación que han sufrido estos rubros.

Tabla 75

Caso III. Análisis horizontal estados internos - pasivo

Cuentas	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			Variación Absoluta	Variación Relativa	Tendencia
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas y Documentos por Pagar					
Corrientes	\$ 181.215,87	\$ 347.894,20	\$ 166.678,33	91,98%	↗
Cuentas y Dctos por Pagar					
Comerciales N/R Locales		\$ 73.616,70	\$ 73.616,70		
Cuentas y Dctos por Pagar Comerciales N/R Exterior					
		\$ 274.277,50	\$ 274.277,50		
Obligaciones con Instituciones					
Financieras					
Obligaciones Bancarias - No Relacionadas		\$ 110.025,36	\$ 110.025,36		
Obligaciones Entidades Públicas	\$ 68.477,50	\$ 5.111,01	\$ -63.366,49	-92,54%	↘
Obligaciones Tributarias		\$ 1.476,55	\$ 1.476,55		
Obligaciones Seguro Social IESS		\$ 3.634,46	\$ 3.634,46		
Pasivos Corrientes por Beneficios a					
Los Empleados					
Sueldos y Salarios por Pagar		\$ 8.182,05	\$ 8.182,05		
Provisiones y Demás Beneficios					
Sociales por Pagar	\$ 17.363,35	\$ 2.924,29	\$ -14.439,06	-83,16%	↘
Movilizaciones por Pagar	\$ 5.811,19	\$ 2.858,11	\$ -2.953,08	-50,82%	↘
Provisiones Corrientes		\$ 7.599,29	\$ 7.599,29		
Por otras Provisiones Corrientes		\$ 7.599,29	\$ 7.599,29		
Pasivos por Ingresos Diferidos					
Anticipo Recibidos		\$ 153,81	\$ 153,81		
Otros Pasivos Corrientes		\$ 992,19	\$ 992,19		

CONTINÚA



OTROS PASIVOS CORRIENTES		\$ 992,19	\$ 992,19		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 272.867,91	\$ 485.740,31	\$ 212.872,40	78,01%	
PASIVO NO CORRIENTE					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
NO CORRIENTES	\$ 435.719,28	\$ 150.000,00	\$ -285.719,28	-65,57%	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS		\$ 150.000,00	\$ 150.000,00		
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS					
PROVISIÓN NO CORRIENTES BENEFICIOS EMPLEADOS		\$ 28.158,16	\$ 28.158,16		
OTROS PASIVOS	\$ 30.561,94				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 466.281,22	\$ 178.158,16	\$ -288.123,06	-61,79%	
TOTAL PASIVO	\$ 739.149,13	\$ 663.898,47	\$ -75.250,66	-10,18%	

Interpretación:

En el Caso III, estados financieros internos, para el periodo correspondiente al 2014 presentaron un valor de \$739.149,13 en pasivos, mientras que el año 2015 la cifra cerró con \$663.898,47, lo que muestra una disminución del 10,62%, lo que indica que de un año al otro el pasivo se redujo \$72.250,66

Por su lado el pasivo corriente presenta un aumento de 78,01%, sus saldos para los años 2014 y 2015 fueron \$272.867,91 y \$485.740,31 respectivamente, que equivale a \$212.872,40 adicionales de deuda a corto plazo. Los rubros que han sufrido mayor variación son cuentas y documentos por pagar corrientes, obligaciones a entidades públicas, provisiones y demás beneficios sociales por pagar.

El pasivo no corriente por su parte tiene una disminución de 61,79%, su saldo en el 2014 fue \$466.281,22 y en el 2015 \$178.158,16, lo que indica una cantidad de \$288.123,06 menos de un periodo a otro.

Análisis y diagnóstico:

La disminución del pasivo se debe a la reducción considerable del pasivo no corriente, a pesar de que el corriente presenta un incremento su nivel es inferior al otro grupo.

En el pasivo corriente, las obligaciones a entidades públicas, provisiones y demás beneficios sociales por pagar conjunto con movilizaciones por pagar

presentan disminución, por su parte el incremento de las cuentas y documentos por pagar corrientes sobrepasa las reducciones antes mencionadas haciendo que el saldo de la cuenta del pasivo corriente haya aumentado. El pasivo no corriente presenta disminución ya que todas las cuentas que lo componen tienen una tendencia a disminuir.

Una observación que podemos realizar respecto del pasivo es que la presentación de las cuentas de un año a otro varía en cuanto a su forma, ya que, si bien algunos rubros están desglosados, en otros se mantiene solo su totalidad, esto dificulta un análisis detallado ya que se desconoce el cambio sufrido por las cuentas.

Tabla 76

Caso III. Análisis horizontal estados internos - patrimonio

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	\$ 300.000,00	\$ 370.340,00	\$ 70.340,00	23,45%	↗
(-) CAPITAL SOCIAL NO PAGADO		\$ 370.340,00	\$ 370.340,00		
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 20.731,15	\$ 2.186,48	\$ -18.544,67	-89,45%	↘
RESERVAS		\$ 2.186,48	\$ 2.186,48		
RESULTADOS	\$ 36.680,27	\$ 20.423,22	\$ -16.257,05	-44,32%	↘
RESULTADOS ACUMULADOS		\$ 4.252,05	\$ 4.252,05		
RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 16.171,17	\$ 16.171,17		
TOTAL PATRIMONIO	\$ 357.411,42	\$ 392.949,70	\$ 35.538,28	9,94%	↗
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	\$ -39.712,38	-3,62%	↘

Interpretación:

El patrimonio de la empresa en el Caso III, fue presentado al 2014 con un valor de \$357.411,42 y al 2015 \$392.949,70, por lo que se evidencia un incremento de \$35.538,28 representando un 9,94%, del grupo de cuentas que lo componen, muestran variación el capital social, reservas de capital y los resultados.





Análisis y diagnóstico:

El incremento del patrimonio se justifica con el aumento que sufrió el capital social, mientras que las reservas y resultados decrecieron para el segundo

periodo, al igual que el caso del pasivo en el año 2014 no se presentan con la misma estructura las cuentas que conforman este grupo por lo que solo que puede observar de manera general que a la entidad le es beneficioso haber incrementado su patrimonio.

Tabla 77

Caso III. Análisis horizontal estados internos - ingresos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
INGRESOS					
Ventas	\$ 1.254.050,18	\$ 1.219.783,36	\$ -34.266,82	-2,73%	
Descuentos en Ventas	\$ 1.087,25	\$ 634,53	\$ -452,72	-0,04%	
Devoluciones en Ventas	\$ 10.360,40	\$ 2.202,11	\$ -8.158,29	-0,65%	
Total de Ingresos	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ -25.655,81	-2,05%	

Interpretación:



Las ventas indican una tendencia a la baja en 2,73%, ya que pasó de \$1.254.050,18 a \$1.219.783,36 % es decir que disminuyo en \$34.266,82. La cuenta total ingresos muestra una tendencia con inclinación a la baja en \$2,05%, ya que en el 2013 manifiesta un valor de \$1.242.602,53 y en el 2014 \$1.216.946,72 por tanto decreció en \$25.655,81.

Análisis y diagnóstico:

Los ingresos han ido disminuyendo en la entidad a pesar de que los descuentos en ventas y devoluciones también se ha reducido, por tanto, esto no es favorable para la entidad ya que se ve afectada en su utilidad.

Tabla 78

Caso III. Análisis horizontal estados internos - costos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
COSTOS					
Costo de Ventas directo		\$ 808.351,33			
Costo de ventas indirecto		\$ 2.036,27			
Total de Costos	\$ 801.987,77	\$ 810.387,60	\$ 8.399,83	0,67%	
Utilidad Bruta en Ventas	\$ 440.614,75	\$ 406.559,12	\$ -34.055,63	-2,72%	

Interpretación:

Los costos muestran una tendencia al alza en 0,67%, es decir, que se incrementó en \$8.399,83, en el 2013 manifestó un valor de \$801.987,77 y en el 2014 \$810.387,60.




La utilidad bruta en ventas tiene una tendencia a la baja en 2,72% disminuyendo en \$34.055,63 ya que pasó de \$440.614,75 a \$406.559,12.

Análisis y diagnóstico:

En el año 2013 no se detallan los costos de venta directos e indirectos, sin embargo, el total de costos tiene un ligero incremento con relación al año anterior, lo cual puede ser perjudicial para la entidad ya que sus ingresos están disminuyendo.

Tabla 79

Caso III. Análisis horizontal estados internos - gastos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
GASTOS					
Gastos Administrativos	\$ 286.305,58	\$ 124.612,16	\$ -161.693,42	-12,89%	
Remuneraciones IESS	\$ 121.985,17	\$ 55.580,22	\$ -66.404,95	-5,30%	
Horas Extra	\$ 1.787,16		\$ -1.787,16	-0,14%	
Beneficios sociales		\$ 14.568,37			
XIII Sueldo	\$ 11.256,66		\$ -11.256,66	-0,90%	
XIV Sueldo	\$ 5.827,19		\$ -5.827,19	-0,46%	
Fondos de Reserva	\$ 9.228,06		\$ -9.228,06	-0,74%	
Aporte Patronal IESS	\$ 16.340,18		\$ -16.340,18	-1,30%	
Otros beneficios sociales no aportados IESS		\$ 4.813,19			
Premios empleados	\$ 4.400,00		\$ -4.400,00	-0,35%	
Comisión en ventas	\$ 25.591,59		\$ -25.591,59	-2,04%	
Vacaciones	\$ 643,12		\$ -643,12	-0,05%	
Gastos de representación	\$ 92,06		\$ -92,06	-0,01%	
Materiales y suministros		\$ 1.345,80			
Movilización administrativos		\$ 3.465,35			
Gastos indirectos		\$ 776,80			
Pago entidades públicas	\$ 4.346,27	\$ 8.062,23	\$ 3.715,96	0,30%	
Gasto Luz y Agua	\$ 1.679,13		\$ -1.679,13	-0,13%	
Teléfono Fax	\$ 3.164,35		\$ -3.164,35	-0,25%	
Teléfono Celular	\$ 4.321,30		\$ -4.321,30	-0,34%	
Arriendo bodega norte	\$ 2.464,00		\$ -2.464,00	-0,20%	
Publicidad y propaganda	\$ 10.290,84		\$ -10.290,84	-0,82%	

CONTINÚA



Pagos a profesionales	\$ 11.448,30	\$ 12.257,66	\$ 809,36	0,06%	
Seguros contratados	\$ 606,63		\$ -606,63	-0,05%	
Cursos y Congresos	\$ 1.053,46		\$ -1.053,46	-0,08%	
Combustible Oficina	\$ 384,08		\$ -384,08	-0,03%	
Elementos de Limpieza	\$ 334,30		\$ -334,30	-0,03%	
Material y Suministro	\$ 547,90		\$ -547,90	-0,04%	
Bar y Cafetería	\$ 386,61		\$ -386,61	-0,03%	
Depreciaciones		\$ 5.918,99			
Dep. Equipo de Oficina	\$ 4.381,61		\$ -4.381,61	-0,35%	
Dep. Muebles y enseres	\$ 76,60		\$ -76,60	-0,01%	
Dep. Vehículos	\$ 20.997,56		\$ -20.997,56	-1,67%	
Dep. Equipo de Computación	\$ 931,07		\$ -931,07	-0,07%	
Dep. Galpón Industrial	\$ 4.614,87		\$ -4.614,87	-0,37%	
Pagos otros servicios		\$ 5.034,23			
Mantenimiento propiedad planta y equipo		\$ 1.437,75			
Ministerio del ambiente	\$ 5.679,28	\$ 5.533,92	\$ -145,36	-0,01%	
Seguridad y salud ocupacional	\$ 5.885,77	\$ 2.055,70	\$ -3.830,07	-0,31%	
Vigilancia y seguridad	\$ 287,55		\$ -287,55	-0,02%	
Donaciones	\$ 150,00		\$ -150,00	-0,01%	
Registro de marcas	\$ 2.080,00		\$ -2.080,00	-0,17%	
Otros gastos administrativos	\$ 3.042,94	\$ 3.761,95	\$ 719,01	0,06%	
Gastos de Ventas	\$ 72.380,16	\$ 218.929,59	\$ 146.549,43	11,69%	
Atención clientes	\$ 2.707,46		\$ -2.707,46	-0,22%	
Remuneraciones		\$ 99.651,65			
Beneficios sociales		\$ 32.394,24			
Otros Beneficios no aportados IESS		\$ 8.956,13			
Transporte y encomiendas	5008,85	\$ 2.609,00	\$ -2.399,85	-0,19%	
Gastos indirectos	5358,88	\$ 7.434,76	\$ 2.075,88	0,17%	
Publicidad y propaganda		\$ 2.787,38			
Registro y análisis de productos	1485,44	\$ 120,16	\$ -1.365,28	-0,11%	
Seguros	16857,08	\$ 7.606,40	\$ -9.250,68	-0,74%	
Pagos a profesioanles		\$ 5.625,03			
Gastos de gestión		\$ 2.383,70			
Movilización ventas	7829,59	\$ 4.946,39	\$ -2.883,20	-0,23%	
Repuestos vehículos	3095,49	\$ 3.977,79	\$ 882,30	0,07%	
Mantenimiento servicios	7109,67		\$ -7.109,67	-0,57%	
Mantenimiento propiedad planta y equipo	2523,6	\$ 5.767,27	\$ 3.243,67	0,26%	
Adecuaciones y mejoras	926,09		\$ -926,09	-0,07%	
Combustibles	9621,4	\$ 8.426,20	\$ -1.195,20	-0,10%	
Provisiones		\$ 11.452,58			
Depreciaciones		\$ 12.724,91			
Arrendamientos-bodegas		\$ 2.016,00			
Otros gastos de ventas	9856,61	\$ 50,00	\$ -9.806,61	-0,78%	
Gastos Financieros	\$ 24.349,01	\$ 48.420,40	\$ 24.071,39	1,92%	
Gastos Financieros IFIS		\$ 30.429,67			
Intereses Comisiones	\$ 20.891,42		\$ -20.891,42	-1,67%	
Comisiones Gtos Exterior	\$ 2.006,57		\$ -2.006,57	-0,16%	
Otros Servicios Bancarios	\$ 1.442,38		\$ -1.442,38	-0,12%	
Otros Servicios financieros	\$ 8,64		\$ -8,64	0,00%	
Gastos Financieros NO IFIS		\$ 17.990,73			
Gastos Extraordinarios	\$ 1.536,81	\$ 1.113,13	\$ -423,68	-0,03%	
Gastos extraordinarios deducibles					
Intereses y multas	\$ 373,27		\$ -373,27	-0,03%	
Gastos extraordinarios no deducibles	\$ 1.163,54	\$ 1.113,13	\$ -50,41	0,00%	
Total de Gastos	\$ 384.571,56	\$ 393.075,28	\$ 8.503,72	0,68%	
Utilidad del Ejercicio	\$ 56.043,19	\$ 13.483,84	\$ -42.559,35	-3,39%	
Ingresos no Operacionales		\$ 2.687,33			
Egresos no Operacionales					
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 56.043,19	\$ 16.171,17	\$ -39.872,02	-3,18%	

Interpretación:

Gastos administrativos tiende a bajar en 12,89% ya que en el año 2013 presentó un valor de \$286.305,58 y en 2014 \$124.612,16 disminuyendo en \$161.693,42.

Gasto de ventas tiene una inclinación al alza, se han incrementado en 11,69%, es decir, \$146.549,43 en el 2013 presenta un valor de \$72.380,16 y en 2014 \$218.929,59.

Gastos financieros indican una tendencia al alza en 1,92%, es decir, que se incrementó en \$24.071,39 ya que en el 2013 manifestó un valor de \$24.349,01 y en 2014 \$48.420,40. Total gasto se incrementó en 0,68%, es decir, que pasó de \$348.571,56 a \$393.075,28 creciendo en \$8.503,72.

Análisis y diagnóstico:

Los gastos no muestran un incremento significativo, sin embargo, se puede visualizar que la empresa está destinando más fondos para los gastos en ventas que es bueno para la entidad ya que la naturaleza del negocio gira entorno a sus ventas.

b. Estados financieros internos - análisis vertical

Tabla 80

Caso III. Análisis vertical estados internos – activo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 44.753,93	\$ 33.096,11	4,08%	3,13%
CAJA		\$ 400,00		0,04%
BANCOS		\$ 30.695,11		2,90%
INVERSIONES		\$ 2.001,00		0,19%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 352.162,64	\$ 401.356,54	32,12%	37,98%
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR				
COMERCIALES CORRIENTES N/R		\$ 411.482,40		38,93%
(-) DETERIORO CUENTAS Y DOC. POR COBRAR COMERCIALES	\$ -14.162,31	\$ -13.705,48	-1,29%	-1,30%

CONTINÚA



OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS	\$ -	\$ 1.811,30	0,00%	0,17%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR N/R		\$ 1.768,32		0,17%
ANTICIPO EMPLEADOS	\$ 6.008,95		0,55%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 48.364,76	\$ 28.624,51	4,41%	2,71%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR ISD	\$ 13.413,23	\$ 6.133,88	1,22%	0,58%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR IMPUESTO A LA RENTA	\$ 34.951,53	\$ 12.463,07	3,19%	1,18%
OTROS CRÉDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR		\$ 10.027,56		0,95%
INVENTARIOS	\$ 409.810,92	\$ 290.788,80	37,37%	27,51%
INVENTARIO BODEGA AMBATO		\$ 279.702,36		26,47%
INVENTARIO MERCADERÍA A CONSIGNACIÓN		\$ 10.722,44		1,01%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		\$ 364,00		0,03%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)	\$ 4.128,43	\$ 8.855,32	0,38%	0,84%
PRIMAS SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 4.128,43	\$ 2.620,02	0,38%	0,25%
OTROS PAGOS ANTICIPADOS		\$ 6.235,30		0,59%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		\$ 3.500,00		0,33%
GARANTÍAS		\$ 3.500,00		0,33%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 865.229,63	\$ 766.221,28	78,90%	72,50%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 350.301,41	\$ 215.347,71	31,95%	20,38%
TERRENOS	\$ 71.280,00	\$ 71.280,00	6,50%	6,74%
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 92.297,30	\$ 107.395,95	8,42%	10,16%
MAQUINARIA EQUIPO E INSTALACIONES	\$ 46.198,58	\$ 44.302,16	4,21%	4,19%
CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS				
ACTIVOS EN TRÁNSITO		\$ 305,49		0,03%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.907,49	\$ 7.437,36	0,27%	0,70%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 8.569,34	\$ 9.704,80	0,78%	0,92%
VEHÍCULOS Y EQUIPO DE TRANSPORTE	\$ 129.048,70	\$ 124.358,70	11,77%	11,77%
(-) DEPRECIACIÓN ACUM. DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ -127.293,92	\$ -149.436,75	-11,61%	-14,14%
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 8.323,43	\$ 21.916,50	0,76%	2,07%
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES		\$ 23.254,90		2,20%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
ACTIVOS INTANGIBLES		\$ -1.338,40		-0,13%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES		\$ 53.362,68		5,05%
POR CRÉDITOS FISCALES NO UTILIZADOS		\$ 53.362,68		5,05%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 231.330,92	\$ 290.626,89	21,10%	27,50%
TOTAL ACTIVO	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	100,00%	100,00%

Interpretación:

En los estados de situación financiera internos la empresa, muestra que el activo corriente representa el 78,90% del total del activo en el 2014 y para el 2015 la representatividad alcanzó el 72,50%, en el caso del activo no corriente

tenemos el 21,10% en el primer año y el 27,50% para el siguiente, si bien se observan diferencias, las mismas no son muy grandes.

Análisis y diagnóstico:

Dentro de la composición del activo corriente tenemos como cuenta representativa a cuentas y documentos por cobrar tanto para el 2014 como para el año 2015, si bien el rubro de los inventarios ha disminuido su representatividad, aún es parte importante de la entidad, misma que al ser de carácter comercial debe potenciar esta cuenta ya que es el sentido del negocio. En otras cuentas de este grupo se puede observar que los porcentajes no varían significativamente y tampoco son rubros significativos.

El activo no corriente tiene como cuenta representativa a propiedad, planta y equipo, dentro de ella vehículos y equipo de transporte es la que mayor peso tiene, esto se repite en ambos años, además los demás rubros que la componen no muestran mayor variación en cuanto a su representatividad, la única que incrementa su participación dentro del activo no corriente es activos por impuestos diferidos dado que en el 2014 dicha cuenta no fue presentada.

Tabla 81

Caso III. Análisis vertical estados internos – pasivo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
CORRIENTES	\$ 181.215,87	\$ 347.894,20	16,53%	32,92%
CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR				
COMERCIALES N/R LOCALES		\$ 73.616,70		6,97%
CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR				
COMERCIALES N/R EXTERIOR		\$ 274.277,50		25,95%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES				
FINANCIERAS		\$ 110.025,36		10,41%
OBLIGACIONES BANCARIAS - NO				
RELACIONADAS		\$ 110.025,36		10,41%
OBLIGACIONES ENTIDADES PÚBLICAS	\$ 68.477,50	\$ 5.111,01	6,24%	0,48%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		\$ 1.476,55		0,14%

CONTINÚA



OBLIGACIONES SEGURO SOCIAL IESS		\$	3.634,46		0,34%
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		\$	13.964,45		1,32%
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR		\$	8.182,05		0,77%
PROVISIONES Y DEMÁS BENEFICIOS					
SOCIALES POR PAGAR	\$	17.363,35	\$	2.924,29	1,58%
MOVILIZACIONES POR PAGAR	\$	5.811,19	\$	2.858,11	0,53%
PROVISIONES CORRIENTES		\$	7.599,29		0,72%
POR OTRAS PROVISIONES CORRIENTES		\$	7.599,29		0,72%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS		\$	153,81		0,01%
ANTICIPO RECIBIDOS		\$	153,81		0,01%
OTROS PASIVOS CORRIENTES		\$	992,19		0,09%
OTROS PASIVOS CORRIENTES		\$	992,19		0,09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$	272.867,91	\$	485.740,31	24,88%
PASIVO NO CORRIENTE					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$	435.719,28	\$	150.000,00	39,74%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS		\$	150.000,00		14,19%
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		\$	28.158,16		2,66%
PROVISIÓN NO CORRIENTES BENEFICIOS EMPLEADOS		\$	28.158,16		2,66%
OTROS PASIVOS	\$	30.561,94		2,79%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$	466.281,22	\$	178.158,16	42,52%
TOTAL PASIVO	\$	739.149,13	\$	663.898,47	67,41%

Interpretación:

Los estados de situación financiera internos de la empresa, reflejan que el pasivo representa el 67,41% del total del pasivo + patrimonio en el 2014 y para el 2015 la representatividad alcanzó el 62,82%, en el caso del pasivo corriente los porcentajes fueron 24,88% y 45,96% mientras el pasivo no corriente alcanzó el 42,52% y el 16,86%.

Análisis y diagnóstico:

Dentro del pasivo corriente el peso de cuentas y documentos por pagar corrientes estuvo muy cerca de duplicarse, las obligaciones a entidades públicas se redujeron drásticamente. En cuanto al pasivo no corriente, las cuentas y documentos por pagar no corrientes se redujeron a menos de la mitad, esto puede explicarse dado que la empresa ha realizado los pagos de esta y también a que ha incrementado su deuda de corto plazo reduciendo la de largo plazo.

Tabla 82

Caso III. Análisis vertical estados internos – patrimonio

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$ 300.000,00	\$ 370.340,00	27,36%	35,04%
(-) CAPITAL SOCIAL NO PAGADO		\$ 370.340,00		35,04%
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 20.731,15	\$ 2.186,48	1,89%	0,21%
RESERVAS		\$ 2.186,48		0,21%
RESULTADOS	\$ 36.680,27	\$ 20.423,22	3,35%	1,93%
RESULTADOS ACUMULADOS		\$ 4.252,05		0,40%
RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 16.171,17		1,53%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 357.411,42	\$ 392.949,70	32,59%	37,18%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	100,00%	100,00%

Interpretación:

En el año 2014 el patrimonio representaba el 32,59% del total de pasivo y patrimonio mientras que al siguiente periodo fue 37,18% lo que indica que su representatividad aumentó. Algunas cuentas han variado ligeramente como capital social o asociado han pasado de 27,36% al 35,04%, reservas de capital de 1,89% a 0,21% y resultados que cambió de 3,35% a 1,93%.

Análisis y diagnóstico:

En ambos años la mayor parte del patrimonio neto se encuentra concentrado en el capital suscrito o asignado, en este caso vemos como la disminución de la ganancia del periodo afecta a la empresa pues deja de aportar al fortalecimiento del patrimonio.

Tabla 83

Caso III. Análisis vertical estados internos – ingresos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
INGRESOS				
Ventas	\$ 1.254.050,18	\$ 1.219.783,36	100,00%	100,00%
Descuentos en Ventas	\$ 1.087,25	\$ 634,53	0,09%	0,05%
Devoluciones en Ventas	\$ 10.360,40	\$ 2.202,11	0,83%	0,18%
Total de Ingresos	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	99,09%	99,77%

Interpretación:

En el 2014 total ingresos representó el 99,09% mientras que en 2015 este representaba el 99,77%.

Análisis y diagnóstico:

En la cuenta total de ingresos no existe una diferencia significativa de un año al otro, siendo esta cuenta la más representativa del estado, ya que descuentos y devoluciones en ventas son mínimos.

Tabla 84**Caso III. Análisis vertical estados internos – costos**

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
COSTOS				
Costo de Ventas directo		\$ 808.351,33		66,27%
Costo de ventas indirecto		\$ 2.036,27		0,17%
Total de Costos	\$ 801.987,77	\$ 810.387,60	63,95%	66,44%
Utilidad Bruta en Ventas	\$ 440.614,75	\$ 406.559,12	35,14%	33,33%

Interpretación:

En el año 2014 el total de costos representa el 63,95% y la utilidad bruta en ventas representa el 35,14% del total de ingresos.

En el año 2015 el total de costos representa el 66,44% y la utilidad bruta en ventas representa el 33,33% del total de ingresos.

Análisis y diagnóstico:

Los costos tienen mayor representatividad que la utilidad bruta en ventas en los años 2014 y 2015 lo cual no es favorable para la empresa ya que los costos son más altos que las ganancias sin considerar los gastos.

Tabla 85

Caso III. Análisis vertical estados internos - gastos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
GASTOS				
Gastos Administrativos	\$ 286.305,58	\$ 124.612,16	22,83%	10,22%
Remuneraciones IESS	\$ 121.985,17	\$ 55.580,22	9,73%	4,56%
Horas Extra	\$ 1.787,16		0,14%	
Beneficios sociales		\$ 14.568,37		1,19%
XIII Sueldo	\$ 11.256,66		0,90%	
XIV Sueldo	\$ 5.827,19		0,46%	
Fondos de Reserva	\$ 9.228,06		0,74%	
Aporte Patronal IESS	\$ 16.340,18		1,30%	
Otros beneficios sociales no aportados				
IESS		\$ 4.813,19		0,39%
Premios empleados	\$ 4.400,00		0,35%	
Comisión en ventas	\$ 25.591,59		2,04%	
Vacaciones	\$ 643,12		0,05%	
Gastos de representación	\$ 92,06		0,01%	
Materiales y suministros		\$ 1.345,80		0,11%
Movilización administrativos		\$ 3.465,35		0,28%
Gastos indirectos		\$ 776,80		0,06%
Pago entidades públicas	\$ 4.346,27	\$ 8.062,23	0,35%	0,66%
Gasto Luz y Agua	\$ 1.679,13		0,13%	
Teléfono Fax	\$ 3.164,35		0,25%	
Teléfono Celular	\$ 4.321,30		0,34%	
Arriendo bodega norte	\$ 2.464,00		0,20%	
Publicidad y propaganda	\$ 10.290,84		0,82%	
Pagos a profesionales	\$ 11.448,30	\$ 12.257,66	0,91%	1,00%
Seguros contratados	\$ 606,63		0,05%	
Cursos y Congresos	\$ 1.053,46		0,08%	
Combustible Oficina	\$ 384,08		0,03%	
Elementos de Limpieza	\$ 334,30		0,03%	
Material y Suministro	\$ 547,90		0,04%	
Bar y Cafetería	\$ 386,61		0,03%	
Depreciaciones		\$ 5.918,99		0,49%
Dep. Equipo de Oficina	\$ 4.381,61		0,35%	
Dep. Muebles y enseres	\$ 76,60		0,01%	
Dep. Vehículos	\$ 20.997,56		1,67%	
Dep. Equipo de Computación	\$ 931,07		0,07%	
Dep. Galpón Industrial	\$ 4.614,87		0,37%	
Pagos otros servicios		\$ 5.034,23		0,41%
Mantenimiento propiedad planta y equipo				
		\$ 1.437,75		0,12%
Ministerio del ambiente	\$ 5.679,28	\$ 5.533,92	0,45%	0,45%
Seguridad y salud ocupacional	\$ 5.885,77	\$ 2.055,70	0,47%	0,17%
Vigilancia y seguridad	\$ 287,55		0,02%	
Donaciones	\$ 150,00		0,01%	

CONTINÚA



Registro de marcas	\$ 2.080,00		0,17%	
Otros gastos administrativos	\$ 3.042,94	\$ 3.761,95	0,24%	0,31%
Gastos de Ventas	\$ 72.380,16	\$ 218.929,59	5,77%	17,95%
Atención clientes	\$ 2.707,46		0,22%	
Remuneraciones		\$ 99.651,65		8,17%
Beneficios sociales		\$ 32.394,24		2,66%
Otros Beneficios no aportados IESS		\$ 8.956,13		0,73%
Transporte y encomiendas	\$ 5.008,85	\$ 2.609,00	0,40%	0,21%
Gastos indirectos	\$ 5.358,88	\$ 7.434,76	0,43%	0,61%
Publicidad y propaganda		\$ 2.787,38		0,23%
Registro y análisis de productos	\$ 1.485,44	\$ 120,16	0,12%	0,01%
Seguros	\$ 16.857,08	\$ 7.606,40	1,34%	0,62%
Pagos a profesionales		\$ 5.625,03		0,46%
Gastos de gestión		\$ 2.383,70		0,20%
Movilización ventas	\$ 7.829,59	\$ 4.946,39	0,62%	0,41%
Repuestos vehículos	\$ 3.095,49	\$ 3.977,79	0,25%	0,33%
Mantenimiento servicios	\$ 7.109,67		0,57%	
Mantenimiento propiedad planta y equipo	\$ 2.523,60	\$ 5.767,27	0,20%	0,47%
Adecuaciones y mejoras	\$ 926,09		0,07%	
Combustibles	\$ 9.621,40	\$ 8.426,20	0,77%	0,69%
Provisiones		\$ 11.452,58		0,94%
Depreciaciones		\$ 12.724,91		1,04%
Arrendamientos-bodegas		\$ 2.016,00		0,17%
Otros gastos de ventas	\$ 9.856,61	\$ 50,00	0,79%	0,00%
Gastos Financieros	\$ 24.349,01	\$ 48.420,40	1,94%	3,97%
Gastos Financieros IFIS		\$ 30.429,67		2,49%
Intereses Comisiones	\$ 20.891,42		1,67%	
Comisiones Gtos Exterior	\$ 2.006,57		0,16%	
Otros Servicios Bancarios	\$ 1.442,38		0,12%	
Otros Servicios financieros	\$ 8,64		0,00%	
Gastos Financieros NO IFIS		\$ 17.990,73		1,47%
Gastos Extraordinarios	\$ 1.536,81	\$ 1.113,13	0,12%	0,09%
Gastos extraordinarios deducibles				
Intereses y multas	\$ 373,27		0,03%	
Gastos extraordinarios no deducibles	\$ 1.163,54	\$ 1.113,13	0,09%	0,09%
Total de Gastos	\$ 384.571,56	\$ 393.075,28	30,67%	32,23%
Utilidad del Ejercicio	\$ 56.043,19	\$ 13.483,84	4,47%	1,11%
Ingresos no Operacionales		\$ 2.687,33		0,22%
Egresos no Operacionales				
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 56.043,19	\$ 16.171,17	4,47%	1,33%

Interpretación:

Gastos administrativos en el 2014 representaba el 22,83%; gasto de ventas 5,77%; gastos financieros 1,94% y gastos extraordinarios 0,12%; dando lugar a que el total gastos represente el 30,67% del total ingresos.

Gastos administrativos en el 2015 representan el 10,22%; gasto de ventas 17,95%; gastos financieros 3,97% y gastos extraordinarios 0,12% dando lugar a que el total gastos represente el 32,23% del total ingresos.

Análisis y Diagnóstico:

Los gastos no han tenido un crecimiento significativo en cuanto a representatividad de tanto en el 2014 y 2015, sin embargo, a pesar de que sus ingresos han ido disminuyendo los gastos financieros han ido creciendo, lo cual no es favorable para la entidad ya que sus ingresos tienden a bajar.

c. Estados financieros externos - análisis horizontal

Tabla 86

Caso III. Análisis horizontal estados externos - activo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
ACTIVO	\$ 1.193.000,14	\$ 1.056.848,17	\$ -136.151,97	-11,41%	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 968.665,63	\$ 819.583,96	\$ -149.081,67	-15,39%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 104.955,46	\$ 33.096,11	\$ -71.859,35	-68,47%	
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 466.004,37	\$ 483.343,73	\$ 17.339,36	3,72%	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 400.529,62				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		\$ 411.482,40	\$ 411.482,40		
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD		\$ 13.705,48	\$ 13.705,48		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES RELACIONADOS	\$ 9.342,34	\$ 1.796,95	\$ -7.545,39	-80,77%	
OTRAS NO RELACIONADAS		\$ 1.782,67	\$ 1.782,67		
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ 10.201,24				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO ISD	\$ 19.377,93	\$ 25.511,81	\$ 6.133,88	31,65%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO RENTA	\$ 46.955,72	\$ 46.447,82	\$ -507,90	-1,08%	
OTROS		\$ 10.027,56	\$ 10.027,56		
INVENTARIOS	\$ 392.129,52	\$ 290.788,80	\$ -101.340,72	-25,84%	
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 1.300,25	\$ 189.863,75	\$ 188.563,50	14502,10%	
INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	\$ 32.965,29	\$ 30.991,09	\$ -1.974,20	-5,99%	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	\$ 357.863,98	\$ 69.569,96	\$ -288.294,02	-80,56%	

CONTINÚA



MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	\$	364,00	\$	364,00		
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$	8.855,32	\$	8.855,32		
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$	2.620,02	\$	2.620,02		
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	\$	6.235,30	\$	6.235,30		
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$	5.576,28				
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$	3.500,00	\$	3.500,00		
ACTIVO NO CORRIENTE	\$	224.334,51	\$	237.264,21	12.929,70	5,76%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$	224.334,51	\$	237.264,21	12.929,70	5,76%
TERRENO	\$	71.280,00	\$	71.280,00	\$	0,00%
INMUEBLES	\$	92.297,30	\$	100.848,97	\$	8.551,67
						9,27%
AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$	6.546,98	\$	6.546,98		
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$	305,49	\$	305,49		
MUEBLES Y ENSERES	\$	6.552,56	\$	7.437,36	\$	884,80
						13,50%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$	42.553,51	\$	44.302,16	\$	1.748,65
						4,11%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$	9.239,10	\$	9.704,80	\$	465,70
						5,04%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	\$	129.048,70	\$	124.358,70	\$	-4.690,00
						-3,63%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$	132.957,94	\$	149.436,75	\$	16.478,81
						12,39%
COSTO HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$	218.013,23	\$	148.454,70	\$	-69.558,53
						-31,91%
AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$	982,05	\$	982,05		
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	\$	7.901,60	\$	23.254,90	\$	15.353,30
						194,31%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE						
ACTIVOS INTANGIBLES	\$	1.580,32	\$	1.338,40	\$	-241,92
						-15,31%
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	\$	6.321,28				

Interpretación:

Los estados financieros presentados a organismos de control, para el año 2014 presentan un valor en activo de \$1.193.000,14 mientras que el 2015 cerró con \$1.056.848,17, es decir \$136.151,97 menos, lo que representa un decrecimiento del 11,41%.

El activo corriente presenta una disminución del 15,39%, pasando de un saldo al 2014 de \$968.665,63 a \$819.583,96 al 2015, lo que representa \$149.081,67 menos dentro de este componente; las cuentas con variaciones más representativas son efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas y documentos por cobrar, activos por impuestos diferidos, gastos pagados por anticipado (prepagados).

Una de las cuentas más representativas es efectivo y equivalentes a efectivo cuyo valor en el 2014 fue de \$104.055,46 y al 2015 cerró con \$33.096,11, con una disminución de \$71.859,35 es decir un 68,47%.

En cuanto a inventarios, la cifra se redujo en 25,84%, pasando de \$392.129,52 a \$290.788,80, es decir, \$101.340,72 menos de un periodo a otro.

En cambio, el activo no corriente, presenta un aumento del 5,76%, el año 2015 lo cerró con una cifra de \$237.264,21, mientras que en el año anterior fue \$224.334,51, la diferencia fue 5,76%.

Análisis y diagnóstico:

La reducción del activo en el año 2015 es el resultado de la disminución del activo corriente que sobrepasa al ligero incremento del activo no corriente, en el caso del activo corriente la contracción de su valor se debe a la drástica reducción de efectivo y equivalentes del efectivo, misma que puede afectar a la liquidez de la empresa ya que para el segundo periodo aún mantiene obligaciones las cuales deben ser atendidas puntualmente. Cuentas y documentos por cobrar pasan para el año 2015 a formar parte del rubro correspondiente a documentos y cuentas no relacionados.

La disminución de los inventarios es una señal de alarma pues gran parte del activo debe concentrarse en estos, al ser una empresa comercial es indispensable que cuente con mercadería suficiente para satisfacer la demanda de sus consumidores.

Dentro del activo no corriente se señala que propiedad, planta y equipo es la cuenta que ha sufrido incremento, mismo que no es demasiado elevado, dentro de los ocho rubros que lo componen seis mantienen la tendencia de crecimiento, la cuenta terreno se mantiene con el mismo valor mientras que vehículos sufrió una ligera disminución.

En cuanto a asimetrías podemos mencionar que luego de comparar los valores de las cuentas que se muestran en los estados financieros internos y los presentados ante organismos de control, saltan a la vista las diferencias de total del activo al 2014, activo corriente al 2014 y al 2015, efectivo y equivalentes al efectivo para el 2014, gastos anticipados en el 2014 y el total del activo no corriente en ambos periodos.

Tabla 87

Caso III. Análisis horizontal estados externos - pasivo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PASIVO	\$ 796.543,32	\$ 670.428,68	\$ -126.114,64	-15,83%	↘
PASIVO CORRIENTE	\$ 773.882,94	\$ 484.671,23	\$ -289.211,71	-37,37%	↘
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS	\$ 413.339,56	\$ -	\$ -413.339,56	-100,00%	↘
LOCALES	\$ 116.989,56				
DEL EXTERIOR	\$ 296.350,00				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS		\$ 348.169,12	\$ 348.169,12		
LOCALES		\$ 73.891,62	\$ 73.891,62		
DEL EXTERIOR		\$ 274.277,50	\$ 274.277,50		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES - LOCALES	\$ 139.758,78	\$ 110.025,36	\$ -29.733,42	-21,27%	↘
LOCALES	\$ 139.758,78	\$ 110.025,36	\$ -29.733,42	-21,27%	↘
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	\$ 6.014,72	\$ -	\$ -6.014,72	-100,00%	↘
LOCALES	\$ 6.014,72				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES RELACIONADOS	\$ 150.000,00	\$ 162,33	\$ -149.837,67	-99,89%	↘
LOCALES	\$ 150.000,00	\$ 162,33	\$ -149.837,67	-99,89%	↘
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADOS		\$ 554,94	\$ 554,94		
LOCALES		\$ 554,94	\$ 554,94		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 44.636,56	\$ 24.282,93	\$ -20.353,63	-45,60%	↘
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 12.970,97	\$ 4.104,53	\$ -8.866,44	-68,36%	↘
CON EL IEES		\$ 3.076,72	\$ 3.076,72		
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 4.108,01	\$ 16.947,87	\$ 12.839,86	312,56%	↗
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 6.147,48				
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 5.724,00				
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES	\$ 15.532,29				
ANTICIPO CLIENTES		\$ 153,81	\$ 153,81		
PROVISIONES	\$ 153,81				
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 20.133,12	\$ -	\$ -20.133,12	-100,00%	↘
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	\$ 20.133,12				
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 1.476,55	\$ 1.476,55	\$ -	0,00%	↔
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 22.660,38	\$ 185.757,45	\$ 163.097,07	719,75%	↗
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 22.660,38	\$ 185.757,45	\$ 163.097,07	719,75%	↗
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES		\$ 150.000,00	\$ 150.000,00		
EMPLEADOS	\$ 22.660,38	\$ 28.158,16	\$ 5.497,78	24,26%	↗
Jubilación Patronal	\$ 18.194,28	\$ 20.595,01	\$ 2.400,73	13,19%	↗
Desahucio	\$ 4.466,10	\$ 7.563,15	\$ 3.097,05	69,35%	↗
OTRAS PROVISIONES		\$ 7.599,29	\$ 7.599,29		

Interpretación:

Según los estados de situación financiera presentados a organismos de control el pasivo al 2014 fue \$796.543,32, y en el año 2015 se redujo

\$126.114,64 por lo que alcanzó el valor de \$670.428,68, es decir, la disminución fue del 15,83%.

El pasivo corriente presentó un decremento de 37,37%, pasó de \$773.882,94 a \$484.671,23 de un periodo a otro se redujo \$289.211,71, dentro de este grupo las cuentas con variaciones más significativas son cuentas y documentos por pagar que se redujeron en 100% al igual que préstamos de accionistas o socios, las obligaciones que se han incrementado son otras obligaciones corrientes cuyo crecimiento es de 312,56%, el valor pasó de \$4.108,01 a \$16.947,87, la diferencia es de \$12.839,86.

En el pasivo no corriente se observa un incremento abrumador, pues de \$22.660,38 en el 2014, al 2015 la cifra fue \$185.757,45 la diferencia corresponde a \$163.097,07 es decir, 719,75% más.

Análisis y diagnóstico:

La disminución del pasivo en los estados presentados a los organismos de control se debe a la reducción considerable del pasivo corriente, a pesar de que el no corriente presenta un incremento su nivel es inferior al otro rubro.

Dentro del pasivo corriente casi todos sus rubros presentan disminución, si bien la cuenta obligaciones por beneficios de ley a trabajadores se incrementa significativamente no es suficiente para cambiar la tendencia decreciente de este grupo de pasivos.

En el pasivo no corriente, se evidencia un crecimiento debido a al surgimiento de obligaciones con instituciones, esto en conjunto con la tendencia creciente de provisiones por beneficios a empleados, jubilación y desahucio incrementan el valor del otro grupo de cuentas que componen el pasivo. Además, este préstamo obtenido debe revisarse ya que dentro del activo no se evidencia alguna inversión realizada dentro del último periodo que justifique la adquisición del mismo, sino que pudo haberse compensado con las obligaciones de corto plazo que se redujeron drásticamente.

Respecto del pasivo se puede observar que al contrarrestar estos balances con los internos se presentan divergencias entre los valores así tenemos en el total de pasivos, pasivo corriente y no corriente para los años 2014 y 2015.

Tabla 88

Caso III. Análisis horizontal estados externos - patrimonio

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
PATRIMONIO NETO	\$ 396.456,82	\$ 386.419,49	\$ -10.037,33	-2,53%	
CAPITAL	\$ 370.340,00	\$ 370.340,00	\$ -	0,00%	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 370.340,00	\$ 370.340,00	\$ -	0,00%	
RESERVAS	\$ 2.186,47	\$ 2.186,48	\$ 0,01	0,00%	
RESERVA LEGAL	\$ 2.186,47	\$ 2.186,48	\$ 0,01	0,00%	
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 4.252,05	\$ 4.252,05	\$ -	0,00%	
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS	\$ 4.252,05				
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 19.678,30	\$ 9.640,96	\$ -10.037,34	-51,01%	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 19.678,30	\$ 9.640,96	\$ -10.037,34	-51,01%	
PASIVO Y PATRIMONIO	\$1.193.000,14	\$1.056.848,17	\$ -136.151,97	-11,41%	

Interpretación:

El patrimonio en el año 2015 presentó una disminución de 2,53%, pasando de \$396.456,82 a \$386.419,49, es decir, la diferencia fue de \$10.037,33. Las cuentas que sufren variación dentro de este grupo son resultado del ejercicio pues en el año base la ganancia neta del periodo fue \$19.678,30 y en el siguiente periodo se redujo \$10.037,34 alcanzando así un valor de \$9.640,96, es decir, un 11,41% menos.

Análisis y diagnóstico:

La reducción que sufre el patrimonio se debe al cambio en la ganancia neta de periodo misma que bajo a menos de la mitad conseguida en el año anterior, se debe considerar que pudo verse afectada por el entorno económico del país, ya que en el último año la situación se complicó y las ventas en su mayoría se vieron afectadas.

Una asimetría que se presenta en este rubro está presente en el total del patrimonio ya que entre los balances interno y los presentados a organismos

de control se presentan diferencias en ambos años, así como también hay divergencia en el resultado del ejercicio en el año 2015.

Tabla 89

Caso III. Análisis horizontal estados externos - ingresos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
INGRESOS	\$ 1.247.289,20	\$ 1.219.634,05	\$ -27.655,15	-2,22%	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	\$ -17.167,89	-1,39%	
VENTAS DE BIENES	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	\$ -17.167,89	-1,39%	
VENTAS EXENTAS	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	\$ -17.167,89	-1,39%	
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		\$ 154,09			
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCAL		\$ 155,80			
OTROS INGRESOS	\$ 13.174,59	\$ 2.377,44	\$ -10.797,15	-81,95%	
OTRAS RENTAS	\$ 13.174,59		\$ -13.174,59	-100,00%	

Interpretación:

Ingresos muestra una tendencia a la baja 2,22% con relación al año anterior, es decir, que se redujo en \$27.655,15 pasó de \$1.247.289,20 a \$1.219.634,05.

Ingresos de actividades ordinarias manifiesta una tendencia a la baja en 1,39% en el 2013 presentó un valor de \$1.234.114,61 y en el 2014 \$1.216.946,72.

Otros ingresos indican una tendencia a la baja en 81,95% con relación al año 2013, pasaron de \$13.174,59 a \$2.377,44, diferenciándose en \$10.797,15.

Análisis y diagnóstico:

Los ingresos tienen una tendencia a la baja tanto en los estados internos como externos y no presentan una diferencia significativa en cuanto a porcentaje de reducción lo cual es perjudicial para la empresa ya que no está generando mayores ventas.

Tabla 90

Caso III. Análisis horizontal estados externos - costos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 806.770,72	\$ 810.542,67	\$ 3.771,95	0,47%	
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 519.254,12	\$ 807.767,76	\$ 288.513,64	55,56%	
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		\$ 32.965,29			
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		\$ 104.915,42			
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA EMPRESA		\$ 30.991,09			
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	\$ 28.022,36	\$ 290.674,83	\$ 262.652,47	937,30%	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 399.327,51	\$ 187.321,80	\$ -212.005,71	-53,09%	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 451.068,48	\$ 414.276,53	\$ -36.791,95	-8,16%	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	\$ 1.300,25	\$ 189.863,75	\$ 188.563,50	14502,10%	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 68.489,49			
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 357.863,98	\$ 69.570,02	\$ -288.293,96	-80,56%	
(+/-) AJUSTES		\$ -450,74			
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN		\$ 2.774,91			

Interpretación:

Costo de ventas y producción indica una tendencia al alza en 0,47% con relación al año anterior ya que pasó de \$519.254,12 a \$807.767,76 incrementándose en \$3.771,95 debido al movimiento de las siguientes cuentas:

Materiales utilizados o productos vendidos tienden al alza en 55,56% incrementándose en \$288.513,64 ya que pasó de \$519.254,12 a \$807.767,76.

Inventario inicial de materia prima se inclina al alza en 937,30% incrementándose en \$262.652,47 ya que pasó de \$28.022,36 a \$290.674,83. Inventario final de materia prima muestra una tendencia al alza en 14502,10% es decir que se incrementó \$188.563,50 pasando de \$1.300,25 a \$189.863,75 en el 2014.

Análisis y diagnóstico:

Los costos no muestran un incremento significativo con relación al estado interno, sin embargo, es evidente que existe aumento en los inventarios lo cual puede ser malo para la empresa ya que se está acumulando de mercadería y sus ventas tienden a la baja.

Tabla 91

Caso III. Análisis horizontal estados externos - gastos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS HORIZONTAL		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	TENDENCIA
GASTOS	\$ 399.535,25	\$ 392.920,19	\$ -6.615,06	-1,66%	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 328.583,92	\$ 340.563,40	\$ 11.979,48	3,65%	
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 154.104,86	\$ 155.231,87	\$ 1.127,01	0,73%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 18.724,40	\$ 29.880,55	\$ 11.156,15	59,58%	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 32.964,29	\$ 30.265,32	\$ -2.698,97	-8,19%	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 9.171,56	\$ 20.949,50	\$ 11.777,94	128,42%	
JUBILACIÓN PATRONAL		\$ 2.400,73			
DESAHUCIO		\$ 5.295,13			
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 9.770,42	\$ 11.032,21	\$ 1.261,79	12,91%	
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 2.240,00	\$ 2.016,00	\$ -224,00	-10,00%	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 9.858,13	\$ 8.782,30	\$ -1.075,83	-10,91%	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 9.256,09	\$ 2.426,43	\$ -6.829,66	-73,79%	
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 15.130,93	\$ 7.606,40	\$ -7.524,53	-49,73%	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 9.433,48	\$ 9.450,82	\$ 17,34	0,18%	
TRANSPORTE	\$ 4.984,79	\$ 2.609,00	\$ -2.375,79	-47,66%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 4.429,75	\$ 16.167,74	\$ 11.737,99	264,98%	
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 5.217,21	\$ 2.383,70	\$ -2.833,51	-54,31%	
GASTOS DE VIAJE	\$ 7.909,06	\$ 10.697,40	\$ 2.788,34	35,26%	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 33.808,63	\$ 18.643,90	\$ -15.164,73	-44,85%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 33.808,63	\$ 18.643,90	\$ -15.164,73	-44,85%	
OTRAS AMORTIZACIONES	\$ 1.580,32		\$ -1.580,32	-100,00%	
PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR DE ACTIVOS INTANGIBLES		\$ 967,68			
OTROS GASTOS		\$ 3.756,72			
GASTOS DE VENTA	\$ 45.136,32	\$ 15.834,63	\$ -29.301,69	-64,92%	
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 8.454,86	\$ 5.568,64	\$ -2.886,22	-34,14%	
OTROS GASTOS		\$ 10.265,99			
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 24.775,54		\$ -24.775,54	-100,00%	
PAGO POR OTROS BIENES	\$ 11.905,92		\$ -11.905,92	-100,00%	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 25.815,01	\$ 36.522,16	\$ 10.707,15	41,48%	
INTERESES BANCARIOS	\$ 23.263,99	\$ 2.741,21	\$ -20.522,78	-88,22%	
INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADO LOCAL	\$ 2.551,02	\$ 17.990,73	\$ 15.439,71	605,24%	
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCAL		\$ 15.790,22			
TOTAL RESULTADO	\$ 40.983,23	\$ 16.171,19	\$ -24.812,04	-60,54%	

Interpretación:

Gastos administración tiende al alza en 3,65% pasando de \$328.583,92 a \$340.563,40 incrementándose en \$11.979,48. Los gastos de venta muestran una tendencia a la baja en 64,92% pasando de \$45.136,32 a \$15.834,63 con una diferencia de \$29.301,69. Gastos financieros indican una tendencia al alza y se incrementan en 41,48% con relación al año anterior creciendo en \$10.707,15 pasando de \$25.815,01 a \$36.522,16.

Análisis y diagnóstico:

En cuanto a los gastos se muestra diferencias ya que en el estado interno este tiende a subir mientras que en los externos este tiende a bajar, en los gastos administrativos del estado interno tiende a bajar mientras que en el externo este tiende a subir, gastos de ventas en el estado interno ese sube significativamente mientras que en el externo baja y los gastos financieros suben ligeramente y el externo sube significativamente, con lo cual la información no concuerda dando a que se presuma que la empresa altero sus estados para obtener financiamiento.

d. Estados financieros externos - análisis vertical

Tabla 92

Caso III. Análisis vertical estados externos – activo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
ACTIVO	\$ 1.193.000,14	\$ 1.056.848,17	100,00%	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 968.665,63	\$ 819.583,96	81,20%	77,55%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$ 104.955,46	\$ 33.096,11	8,80%	3,13%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 466.004,37	\$ 483.343,73	39,06%	45,73%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 400.529,62		33,57%	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		\$ 411.482,40		38,93%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD		\$ 13.705,48		1,30%

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES RELACIONADOS	\$ 9.342,34	\$ 1.796,95	0,78%	0,17%
OTRAS NO RELACIONADAS		\$ 1.782,67		0,17%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ 10.201,24		0,86%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO ISD	\$ 19.377,93	\$ 25.511,81	1,62%	2,41%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO RENTA	\$ 46.955,72	\$ 46.447,82	3,94%	4,39%
OTROS		\$ 10.027,56		0,95%
INVENTARIOS	\$ 392.129,52	\$ 290.788,80	32,87%	27,51%
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 1.300,25	\$ 189.863,75	0,11%	17,97%
INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	\$ 32.965,29	\$ 30.991,09	2,76%	2,93%
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	\$ 357.863,98	\$ 69.569,96	30,00%	6,58%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		\$ 364,00		0,03%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		\$ 8.855,32		0,84%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		\$ 2.620,02		0,25%
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		\$ 6.235,30		0,59%
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 5.576,28		0,47%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		\$ 3.500,00		0,33%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 224.334,51	\$ 237.264,21	18,80%	22,45%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 224.334,51	\$ 237.264,21	18,80%	22,45%
TERRENO	\$ 71.280,00	\$ 71.280,00	5,97%	6,74%
INMUEBLES	\$ 92.297,30	\$ 100.848,97	7,74%	9,54%
AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES		\$ 6.546,98		0,62%
CONSTRUCCIONES EN CURSO		\$ 305,49		0,03%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 6.552,56	\$ 7.437,36	0,55%	0,70%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 42.553,51	\$ 44.302,16	3,57%	4,19%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 9.239,10	\$ 9.704,80	0,77%	0,92%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	\$ 129.048,70	\$ 124.358,70	10,82%	11,77%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 132.957,94	\$ 149.436,75	11,14%	14,14%
COSTO HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ 218.013,23	\$ 148.454,70	18,27%	14,05%
AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES		\$ 982,05		0,09%
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 7.901,60	\$ 23.254,90	0,66%	2,20%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 1.580,32	\$ 1.338,40	0,13%	0,13%
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 6.321,28		0,53%	

Interpretación:

Dentro de los estados financieros presentados a los organismos de control, el activo corriente en el año 2014 representaba el 81,20% mientras

que en el año 2015 su representación fue del 77,55%, y el activo no corriente por su parte representó el 18,80% y 22,45% para los años mencionados.

Las cuentas con mayor representatividad en el activo corriente son: activos financieros con un 39,06% al 2014 y 45,73% al 2015, le sigue inventarios con un 32,87% y 27,51% para los periodos antes señalados.

En el activo no corriente sobresale propiedad planta y equipo que participa del total del activo con un 18,80% para el año base y 22,45% para el siguiente periodo.

Análisis y diagnóstico:

La reducción del porcentaje del activo corriente se debe a la disminución de efectivo y equivalentes lo que no le es beneficioso a la empresa dado que para el segundo periodo se verá afectada la liquidez, los activos financieros por su parte se incrementaron, pero es difícil definir cuál de las subcuentas es la que ha contribuido para lograr esto ya que para el 2015 se detallan más cuentas que en el periodo anterior por ende no se puede contrarrestar y determinar las diferencias.

El activo corriente también se reduce por el decrecimiento de los inventarios, esta señal de alarma ya que debería concentrar buen parte del activo en este rubro.

El activo no corriente en cambio, presenta un leve incremento potenciado por propiedad, planta y equipo y dentro de ellos las subcuentas que contribuyeron para ello son maquinaria y equipo conjunto con vehículos equipos de transporte.

Al comparar los estados internos y los presentados a entes de control se encontraron ligeras diferencias en cuanto a la proporción de activo corriente y no corriente, fenómeno que se observó en ambos años de estudio.

Tabla 93

Caso III. Análisis vertical estados externos – pasivo

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
PASIVO	\$ 796.543,32	\$ 670.428,68	66,77%	63,44%
PASIVO CORRIENTE	\$ 773.882,94	\$ 484.671,23	64,87%	45,86%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
RELACIONADOS	\$ 413.339,56	\$ -	34,65%	0,00%
LOCALES	\$ 116.989,56		9,81%	
DEL EXTERIOR	\$ 296.350,00		24,84%	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO				
RELACIONADOS		\$ 348.169,12		32,94%
LOCALES		\$ 73.891,62		6,99%
DEL EXTERIOR		\$ 274.277,50		25,95%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES				
FINANCIERAS CORRIENTES - LOCALES	\$ 139.758,78	\$ 110.025,36	11,71%	10,41%
LOCALES	\$ 139.758,78	\$ 110.025,36	11,71%	10,41%
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	\$ 6.014,72	\$ -	0,50%	0,00%
LOCALES	\$ 6.014,72		0,50%	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR				
PAGAR CORRIENTES RELACIONADOS	\$ 150.000,00	\$ 162,33	12,57%	0,02%
LOCALES	\$ 150.000,00	\$ 162,33	12,57%	0,02%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR				
PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADOS		\$ 554,94		0,05%
LOCALES		\$ 554,94		0,05%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 44.636,56	\$ 24.282,93	3,74%	2,30%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL				
EJERCICIO	\$ 12.970,97	\$ 4.104,53	1,09%	0,39%
CON EL IEES		\$ 3.076,72		0,29%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 4.108,01	\$ 16.947,87	0,34%	1,60%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR				
DEL EJERCICIO	\$ 6.147,48		0,52%	
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 5.724,00		0,48%	
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES	\$ 15.532,29		1,30%	
ANTICIPO CLIENTES		\$ 153,81		0,01%
PROVISIONES	\$ 153,81		0,01%	
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR				
BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 20.133,12	\$ -	1,69%	0,00%
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA				
LOS EMPLEADOS	\$ 20.133,12		1,69%	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 1.476,55	\$ 1.476,55	0,12%	0,14%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 22.660,38	\$ 185.757,45	1,90%	17,58%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES				
FINANCIERAS	\$ 22.660,38	\$ 185.757,45	1,90%	17,58%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO				
CORRIENTES		\$ 150.000,00		14,19%
EMPLEADOS	\$ 22.660,38	\$ 28.158,16	1,90%	2,66%
Jubilación Patronal	\$ 18.194,28	\$ 20.595,01	1,53%	1,95%
Desahucio	\$ 4.466,10	\$ 7.563,15	0,37%	0,72%
OTRAS PROVISIONES		\$ 7.599,29		0,72%

Interpretación:

Con relación a la suma de pasivo y patrimonio en el año 2014 el peso del pasivo fue 66,77% y en el año 2015 fue 63,44%, el comportamiento del pasivo corriente también se modificó pues al primer año su representatividad alcanzó 64,87% mientras que para el siguiente fue 45,86%, el pasivo no corriente también presenta una diferencia en cuanto al grado de correspondencia dentro del total de pasivo y patrimonio pues en el 2014 apenas fue en 1,90% y al 2015 alcanzó un 17,58%.

Análisis y diagnóstico:

Dentro del pasivo corriente las cuentas que sobresalen en el año 2014 son cuentas y documentos por pagar tanto locales como del exterior, obligaciones con instituciones financieras corrientes locales y otras cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados, para el año 2015 los rubros más destacados son cuentas y documentos por pagar no relacionados en especial del exterior, los demás elementos de este grupo no mantienen una representatividad relevante, sus porcentajes son mínimos.

Las cuentas del pasivo no corriente en el año base se concentraban en provisiones por beneficios a empleados, jubilación patronal y desahucio, para el año siguiente la concentración más importante está en cuentas y documentos por pagar no corrientes, mientras que el peso de las demás cuentas se mantienen con porcentajes similares a los del año anterior.

Al comparar lo presentes estados con los internos observamos ciertas diferencias en los porcentajes de representatividad que algunas cuentas guardan respecto del pasivo y patrimonio estas son: total pasivo corriente y no corriente en ambos años, mientras que el total de pasivo presenta ligeras diferencias entre los distintos balances.

Tabla 94

Caso III. Análisis vertical estados externos – patrimonio

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2014	2015
PATRIMONIO NETO	\$ 396.456,82	\$ 386.419,49	33,23%	36,56%
CAPITAL	\$ 370.340,00	\$ 370.340,00	31,04%	35,04%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 370.340,00	\$ 370.340,00	31,04%	35,04%
RESERVAS	\$ 2.186,47	\$ 2.186,48	0,18%	0,21%
RESERVA LEGAL	\$ 2.186,47	\$ 2.186,48	0,18%	0,21%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 4.252,05	\$ 4.252,05	0,36%	0,40%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS	\$ 4.252,05		0,36%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 19.678,30	\$ 9.640,96	1,65%	0,91%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 19.678,30	\$ 9.640,96	1,65%	0,91%
PASIVO Y PATRIMONIO	\$1.193.000,14	\$1.056.848,17	100,00%	100,00%

Interpretación:

En el año 2014 el patrimonio representaba el 33,23% del total de pasivo y patrimonio y en el siguiente periodo fue 35,56% lo que indica que su representatividad aumentó.

Algunas cuentas han variado ligeramente otras como capital suscrito o asociado han pasado de 31,04% al 35,04% y ganancia neta del periodo en cambio cambió de 1,65% a 0,91%.

Análisis y diagnóstico:

En ambos años la mayor parte del patrimonio neto se encuentra concentrado en el capital suscrito o asignado, en este caso vemos como la disminución de la ganancia del periodo afecta a la empresa pues no aporta con fortaleza al patrimonio.

Al igual que en el activo y pasivo se presentan asimetrías en cuanto a los porcentajes de representatividad de las cuentas, tanto en el total del patrimonio, capital suscrito, reservas de capital y resultados del ejercicio.

Tabla 95

Caso III. Análisis vertical estados externos – ingresos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
INGRESOS	\$ 1.247.289,20	\$ 1.219.634,05	100,00%	100,00%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	98,94%	99,78%
VENTAS DE BIENES	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	98,94%	99,78%
VENTAS EXENTAS	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	98,94%	99,78%
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		\$ 154,09		0,01%
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCAL		\$ 155,80		0,01%
OTROS INGRESOS	\$ 13.174,59	\$ 2.377,44	1,06%	0,19%
OTRAS RENTAS	\$ 13.174,59		1,06%	

Interpretación:

En el 2014 los ingresos de actividades ordinarias representaron el 98,74% y otros ingresos representaban el 1,06% del total de ingresos.

En el 2015 los ingresos de actividades ordinarias representaban el 99,78% y otros ingresos el 0,19% del total de ingresos.

Análisis y diagnóstico:

No existe diferencia significativa en cuanto representatividad de las cuentas con relación a al estado interno.

Se observa que se han incrementado el nivel de representación de las siguientes cuentas: utilidad en venta de propiedades, planta y equipo e intereses con instituciones financieras no relacionadas local, lo cual es favorable para la entidad ya que sus ingresos representan más que los costos y gastos.

Tabla 96

Caso III. Análisis vertical estados externos – costos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 806.770,72	\$ 810.542,67	64,68%	66,46%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 519.254,12	\$ 807.767,76	41,63%	66,23%
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		\$ 32.965,29		2,70%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		\$ 104.915,42		8,60%
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA EMPRESA		\$ 30.991,09		2,54%
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	\$ 28.022,36	\$ 290.674,83	2,25%	23,83%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 399.327,51	\$ 187.321,80	32,02%	15,36%
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 451.068,48	\$ 414.276,53	36,16%	33,97%
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	\$ 1.300,25	\$ 189.863,75	0,10%	15,57%
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 68.489,49		5,62%
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 357.863,98	\$ 69.570,02	28,69%	5,70%
(+/-) AJUSTES		\$ -450,74		-0,04%
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN		\$ 2.774,91		0,23%

Interpretación:

En el 2013 los costos representan el 64,68%, materiales utilizados o productos vendidos 41,63%; compras netas locales de materia prima 32,02%; importaciones de materia prima 36,16% e inventario final de productos terminados el 28,69%.

En el 2014 los costos representan el 66,46%, materiales utilizados o productos vendidos 66,23%; inventario inicial de materia prima 23,83%; compras netas locales de materia prima 15,36%; importaciones de materia prima 33,97% e inventario final de materia prima el 15,57%.

Análisis y diagnóstico:

Con relación al estado interno los costos han sufrido un ligero aumento en cuanto a su representatividad, en el año 2014 la empresa ha incrementado

cuentas pertenecientes a los inventarios (inicial, compras netas locales, final, inicial productos terminados), ajustes y otros costos de producción, la empresa está acumulando inventario ya que a pesar de que sus ventas tienen representatividad, han bajado de un año al otro.

Tabla 97

Caso III. Análisis vertical estados externos – gastos

CUENTAS	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
			2013	2014
GASTOS	\$ 399.535,25	\$ 392.920,19	32,03%	32,22%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 328.583,92	\$ 340.563,40	26,34%	27,92%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 154.104,86	\$ 155.231,87	12,36%	12,73%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 18.724,40	\$ 29.880,55	1,50%	2,45%
BENEFICIOS SOCIALES E				
INDEMNIZACIONES	\$ 32.964,29	\$ 30.265,32	2,64%	2,48%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A				
PERSONAS NATURALES	\$ 9.171,56	\$ 20.949,50	0,74%	1,72%
JUBILACIÓN PATRONAL		\$ 2.400,73		0,20%
DESAHUCIO		\$ 5.295,13		0,43%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 9.770,42	\$ 11.032,21	0,78%	0,90%
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 2.240,00	\$ 2.016,00	0,18%	0,17%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 9.858,13	\$ 8.782,30	0,79%	0,72%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 9.256,09	\$ 2.426,43	0,74%	0,20%
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 15.130,93	\$ 7.606,40	1,21%	0,62%
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 9.433,48	\$ 9.450,82	0,76%	0,77%
TRANSPORTE	\$ 4.984,79	\$ 2.609,00	0,40%	0,21%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 4.429,75	\$ 16.167,74	0,36%	1,33%
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 5.217,21	\$ 2.383,70	0,42%	0,20%
GASTOS DE VIAJE	\$ 7.909,06	\$ 10.697,40	0,63%	0,88%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 33.808,63	\$ 18.643,90	2,71%	1,53%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 33.808,63	\$ 18.643,90	2,71%	1,53%
OTRAS AMORTIZACIONES	\$ 1.580,32		0,13%	
PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL				
VALOR DE ACTIVOS INTANGIBLES		\$ 967,68		0,08%
OTROS GASTOS		\$ 3.756,72		0,31%
GASTOS DE VENTA	\$ 45.136,32	\$ 15.834,63	3,62%	1,30%
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y	\$ 8.454,86	\$ 5.568,64		
TELECOMUNICACIONES			0,68%	0,46%
OTROS GASTOS		\$ 10.265,99		0,84%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ 24.775,54		1,99%	
PAGO POR OTROS BIENES	\$ 11.905,92		0,95%	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 25.815,01	\$ 36.522,16	2,07%	2,99%
INTERESES BANCARIOS	\$ 23.263,99	\$ 2.741,21	1,87%	0,22%
INTERESES PAGADOS A TERCEROS				
RELACIONADO LOCAL	\$ 2.551,02	\$ 17.990,73	0,20%	1,48%
INTERESES CON INSTITUCIONES				
FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCAL		\$ 15.790,22		1,29%
TOTAL RESULTADO	\$ 40.983,23	\$ 16.171,19	3,29%	1,33%

Interpretación:

En el 2014 los gastos representan el 32,03% que se encuentra compuesto de gastos administrativos 26,34%; gastos de venta 3,62%; gastos financieros 2,07% del total ingresos. En el 2015 los gastos representan el 32,22% que se encuentra compuesto de gastos administrativos 27,92%; gastos de venta 1,30%; gastos financieros 2,99% del total ingresos.

Análisis y diagnóstico:

En los gastos no existe diferencia significativa con relación al estado interno, en cuanto a los gastos administrativos, gastos de venta y gastos financieros no concuerdan con los estados internos, con lo que se presume que la empresa está moviendo los gastos de acuerdo a su conveniencia.

4.5. Evidencias diferenciales en la evaluación contable de los casos de estudio

En las tablas que se muestran a continuación se señala, en el año que corresponde, solo los valores que contienen diferencias entre los estados internos y externos, y la base legal o fundamento con la que se puede justificar la discrepancia.

4.5.1. Análisis del activo

Tabla 98

Evidencias diferenciales del activo

CASO	CUENTAS	2013		2014		BASE LEGAL
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
	Activo	\$2.826.270,07	\$2.832.888,71	-	-	Cambios en Activo corriente y no corriente
	Activo corriente	\$659.383,69	\$705.017,18	-	-	Movimiento de cuentas del grupo

CONTINÚA



Efectivo y equivalentes a efectivo	\$65.129,42	\$104.205,71	-	-	No hay normativa que justifique, error que afecta la decisión crediticia
Activos financieros	\$207.188,41	\$204.884,54	-	-	NIIF 9, NIIF PYMES Sec. 11
Inventarios	\$345.170,96	\$365.675,01	-	-	NIC 2, NIIF PYMES Sec. 13
Activo no corriente	\$2.166.886,38	\$2.127.871,53	-	-	NIIF PYMES Sec. 4
Propiedad planta y equipo	\$2.166.886,38	\$2.127.871,53	-	-	NIC 16, NIIF PYMES Sec. 4, Sec. 17
Otros intangibles	\$50.997,52	\$55.208,97	-	-	NIIF PYMES Sec. 18
Activo	\$3.878.829,82	\$3.877.274,10	-	-	Cambios en Activo corriente y no corriente
Activo corriente	\$1.409.354,37	\$1.407.798,65	\$1.540.565,70	\$1.550.225,56	Movimiento de cuentas del grupo
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	-	\$177.089,85	\$202.183,13	Estado interno considera provisión incobrables, externo no
Otras cuentas por cobrar	-	-	\$0,00	\$11.142,79	No justificado
Inventarios	\$818.355,12	\$816.958,82	-	-	NIC 2, NIIF PYMES Sec. 13, Sec. 29
Servicios y Otros pagos anticipados	\$98.487,55	\$98.328,13	\$53.460,30	\$0,00	No justificado
Activo no corriente	-	-	\$2.728.904,87	\$2.668.774,18	Movimiento de cuentas del grupo
Otros activos financieros no corrientes	-	-	\$60.130,69	\$50.470,83	NIIF 9, NIIF PYMES Sec. 11
	2014	2015			
	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
Activo	\$1.096.330,92	\$1.193.000,14	-	-	No hay normativa que justifique, error que afecta la decisión crediticia.
Activo corriente	\$865.229,63	\$968.665,63	\$766.221,28	\$819.583,96	Movimiento de cuentas del grupo
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$44.753,93	\$104.955,46	-	-	No justificado
Documentos y cuentas por cobrar	\$352.162,64	\$400.529,62	-	-	No justificado
Crédito tributario a favor ISD	\$13.413,23	\$19.377,93	\$6.133,88	\$25.511,81	No justificado

CONTINÚA



Crédito tributario Impuesto a la Renta	\$34.951,53	\$46.955,72	\$12.463,07	\$46.447,82	No justificado
Inventarios	\$409.810,92	\$392.129,52	-	-	NIC 2, NIIF PYMES Sec. 13, Sec. 29
Pagos anticipados	\$4.128,43	\$5.576,28	-	-	No justificado
Activo no corriente	\$231.330,92	\$224.334,51	\$290.626,89	\$237.264,21	Movimiento de cuentas del grupo
Propiedad, planta y equipo	\$350.301,41	\$224.334,51	\$215.347,71	\$237.264,21	NIC 16, NIIF PYMES Sec. 4, Sec. 17
Muebles y enseres	\$2.907,49	\$6.552,56	-	-	NIC 16, NIIF PYMES Sec. 4, Sec. 17
Maquinaria y equipo	\$46.198,58	\$42.553,51	-	-	NIC 16, NIIF PYMES Sec. 4, Sec. 17
Equipos de computación	\$8.569,34	\$9.239,10	-	-	NIC 16, NIIF PYMES Sec. 4, Sec. 17
Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	\$127.293,92	\$132.957,94	-	-	NIC 16, NIIF PYMES Sec. 4, Sec. 17
Activos intangibles	\$8.323,43	\$6.321,28	\$21.916,50	\$0,00	NIIF PYMES Sec. 18

4.5.2. Análisis del pasivo

Tabla 99

Evidencias diferenciales del pasivo

CASO	CUENTAS	2013		2014		BASE LEGAL
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
	Pasivo	\$375.566,01	\$406.564,60	-	-	Cambios en Pasivo corriente y no corriente
	Pasivo corriente	\$80.376,58	\$108.319,37	-	-	Movimiento de cuentas del grupo
	Cuentas y Documentos por pagar	\$43.311,49	\$63.517,54	-	-	No justificado
-	Otras obligaciones corrientes	\$31.204,31	\$29.674,17	\$30.541,99	\$34.505,77	No justificado
	Pasivo no corriente	\$295.189,43	\$298.245,23	\$286.737,06	\$135.715,18	Movimiento de cuentas del grupo
	Cuentas y documentos por pagar	\$4.100,40	\$4.020,00	-	-	No justificado
	Otras Provisiones	\$16.739,98	\$17.238,31	-	-	No justificado

CONTINÚA



	Pasivo diferido	\$185.679,14	\$171.581,32	-	-	NIIF PYMES Sec. 29
	Pasivo	\$1.907.407,41	\$2.153.800,15	\$2.390.726,60	\$2.499.827,01	Cambios en Pasivo corriente y no corriente
	Pasivo corriente	\$381.511,46	\$627.420,22	\$1.108.749,27	\$1.217.849,68	Movimiento de cuentas del grupo
	Obligaciones con el IESS	\$22.030,70	\$21.863,56	-	-	No justificado
=	Beneficios a largo plazo empleados	\$45.184,50	\$43.311,94	-	-	No justificado
	Pasivo no corriente	\$1.525.895,95	\$1.526.379,93	\$1.525.895,95	\$1.259.192,41	Movimiento de cuentas del grupo
	Pasivo diferido	\$23.855,09	\$24.339,07	-	-	NIIF PYMES Sec. 29
		2014		2015		
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS INTERNOS	
	Pasivo	\$739.149,13	\$796.543,32	\$663.898,47	\$670.428,68	Cambios en Pasivo corriente y no corriente
	Pasivo corriente	\$272.867,91	\$773.882,94	\$485.740,31	\$484.671,23	Movimiento de cuentas del grupo
	Cuentas y documentos por pagar relacionados	\$128.215,87	\$413.339,56	-	-	No justificado
≡	Cuentas y documentos por pagar no relacionados	-	-	\$347.894,20	\$348.169,12	No justificado
	Obligaciones con instituciones financieras	\$0,00	\$139.758,78	-	-	No justificado
	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	-	\$1.476,55	\$4.104,53	No justificado
	Beneficios largo plazo empleados	\$17.363,35	\$20.133,12	-	-	No justificado
	Pasivo no corriente	\$466.281,22	\$22.660,38	\$178.158,16	\$185.757,45	Movimiento de cuentas del grupo

4.5.3. Análisis del patrimonio

Tabla 100

Evidencias diferenciales del patrimonio

CASO	Cuentas	2013		2014		BASE LEGAL
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
-	Capital	\$1.895.589,00	\$1.729.252,34	-	-	No justificado

CONTINÚA



	Reservas	\$33.881,36	\$640.148,92	-	-	No justificado
	Ganancias acumuladas	\$990,13	\$1.809,93	-	-	NIIF PYMES Sec.35
	Resultado del ejercicio	\$20.951,66	\$0,00	-	-	No justificado
=	Patrimonio	\$1.971.432,41	\$1.723.473,95	\$1.878.743,97	\$1.769.643,56	Movimiento de cuentas del grupo
	Resultados acumulados	\$384.453,61	\$449.940,17	-	-	No justificado
	Resultados provenientes adopción de NIIF	\$65.496,56	\$65.486,56	-	-	NIIF PYMES Sec. 35
	Ganancia neta del periodo	\$641.167,72	\$393.219,26	\$176.968,57	\$67.868,16	No justificado
		2014		2015		
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
III	Patrimonio	\$357.411,42	\$396.456,82	\$392.949,70	\$386.419,49	Movimiento de cuentas del grupo
	Capital	\$300.000,00	\$370.340,00	-	-	NIC 1
	Ganancia Neta	\$0,00	\$19.678,30	\$16.171,17	\$9.640,96	NIIF PYMES Sec. 29

4.5.4. Análisis de ingresos

Tabla 101

Evidencias diferenciales de los ingresos

CASO	CUENTAS	2013		2014		BASE LEGAL
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
I	Ingresos	\$1.136.065,18	\$1.262.219,43	-	-	NIC 18
	Ingresos de actividades ordinarias	\$1.136.065,18	\$1.262.219,43	-	-	NIC 18
	Venta de Bienes	\$1.013.220,99	\$1.152.188,20	\$1.228.607,80	\$1.403.584,36	NIC 18
	Ventas Gravadas	-	-	\$128.437,83	\$300.962,74	NIC 18

CONTINÚA



	Ventas Exentas	-	-	\$1.100.169,97	\$1.102.621,62	NIC 18
	Prestación de servicios	\$104.822,37	\$110.141,88	\$175.765,17	\$0,00	NIC 18
	Intereses bancarios	\$2.701,75	\$2.546,63	-	-	No justificado
	Ingresos	\$3.468.714,15	\$3.424.991,87	\$3.194.932,59	\$3.200.121,61	NIC 18
=	Venta de productos	\$3.474.479,54	\$3.408.147,48	\$3.200.035,28	\$3.187.289,34	NIC 18
		2014		2015		
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
	Ingresos	\$1.242.602,53	\$1.247.289,20	\$1.216.946,72	\$1.219.634,05	NIC 18
≡	Ingresos de actividades ordinarias	\$1.254.050,18	\$1.234.114,61	\$1.219.783,36	\$1.216.946,72	NIC 18
	Otros ingresos	-	-	\$2.687,33	\$2.377,44	No justificado

4.5.5. Análisis de costos

Tabla 102

Evidencias diferenciales de los costos

CASO	CUENTAS	2013		2014		BASE LEGAL
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
		I	Costo de ventas y producción	\$738.431,97	\$931.588,39	
II	Costo de ventas	\$2.077.244,64	\$2.010.912,58	-	-	No justificado
		2014		2015		
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
III	Costo de ventas y producción	\$801.987,77	\$806.770,72	\$810.387,60	\$810.542,67	No justificado

4.5.6. Análisis de gastos

Tabla 103

Evidencias diferenciales de los gastos

CASO	CUENTAS	2013		2014		BASE LEGAL
		ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
I	Gastos	\$318.140,34	\$309.679,38	-	-	No justificado
	Gastos administrativos	\$189.885,17	\$171.450,86	\$189.080,18	\$172.966,90	
	Sueldos y salarios	\$53.942,24	\$46.320,99	-	-	
	Impuestos, contribuciones y otros	\$41.846,80	\$20.154,77	-	-	
	Gastos de venta	\$127.250,19	\$137.631,07	\$133.628,87	\$150.592,10	
	Sueldos y salarios	\$20.642,89	\$28.527,56	-	-	
	Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$13.161,42	\$7.852,39	-	-	
	Depreciaciones y amortizaciones	\$10.145,32	\$10.328,74	-	-	
	Gastos financieros	\$1.004,98	\$597,45	-	-	
II	Gastos administrativos	-	-	\$696.851,35	\$544.408,80	No justificado
	Gastos de venta	-	-	\$99.224,54	\$251.667,09	
III		2014		2015		No justificado
		Estados internos	Estados externos	Estados internos	Estados externos	
	Gastos	\$384.571,56	\$399.535,25	\$393.075,28	\$392.920,19	
	Gastos administrativos	\$286.305,58	\$328.583,92	\$124.612,16	\$340.563,40	
	Gastos de venta	\$72.380,16	\$45.136,32	\$218.929,59	\$15.834,63	
	Gastos financieros	\$24.349,01	\$25.815,01	\$48.420,40	\$36.522,16	
	Intereses	\$20.891,42	\$23.263,99	-	-	

4.6. Evaluación financiera de los casos de estudio

Para realizar la evaluación financiera de los casos, se calculan los índices de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, considerando los estados financieros tanto internos y externos.

Los indicadores obtenidos a su vez son comparados con los promedios que presenta la Superintendencia de Compañías tomando en cuenta la codificación del CIU correspondiente a la actividad económica de cada caso de estudio. (Ver Anexo 6).

4.6.1. Análisis de los Índices financieros de las empresas con el sector

a. Indicadores estados financieros Caso I - sector industrial

- Indicadores de liquidez

Tabla 104

Caso I. Índice liquidez corriente

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Activo Corriente	\$ 659.383,69	\$ 899.665,04	\$ 705.017,18	\$ 899.665,04		
Pasivo Corriente	\$ 80.376,58	\$ 145.468,20	\$ 108.319,37	\$ 145.468,20		
Liquidez Corriente	8,203679355	6,184616569	6,508689812	6,184616569		
Índice de Liquidez Corriente Sector Industrial = 3,3647						

Interpretación:

El índice de liquidez corriente indica que por cada dólar que el Caso I debe a corto plazo, en los estados internos cuenta con \$8,20 en el 2013 y \$6,18; mientras que en los estados externos en el 2013 cuenta con \$6,50 y en el 2014 con \$6,18.

Análisis y diagnóstico:

El Caso I pertenece a la codificación C103 del CIIU, al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0.56, un máximo de 17,79 y un promedio de 2,78, de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, en donde se observa que tienen una tendencia la baja que no es muy significativa.

La entidad presenta un índice muy elevado a la relación adecuada de 1 a 1, con lo cual este sugiere que se está realizando un mal manejo de los activos corrientes ya que tiene un exceso de liquidez y este es improductivo, además

se observa diferencia significativa en los estados financieros internos en cuanto a los activos corrientes pues este se incrementa en \$45.633,49 principalmente en la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo que crece en \$39.076,29 y los pasivos corrientes en \$27.942,79; siendo esto negativo para la entidad y lo que da lugar a que el índice de liquidez se encuentre elevado.

Tabla 105

Caso I. Índice prueba ácida

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Activo Corriente - Inventarios	\$ 314.212,73	\$ 290.547,04	\$ 339.342,17	\$ 290.547,04		
Pasivo Corriente	\$ 80.376,58	\$ 145.468,20	\$ 108.319,37	\$ 145.468,20		
Prueba Ácida	3,909257274	1,997323401	3,132793054	1,997323401		
Índice de Prueba Ácida Sector Industrial = 1,9785						

Interpretación:

En el Caso I, por cada dólar que esta debe en el corto plazo y sin tomar en cuenta los inventarios en sus estados internos cuenta con \$3,90 en el 2013 y \$1,99 en el 2014, mientras que en los estados externos cuenta en el 2013 con \$3,13 y en el 2014 \$1,99.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido en los índices propuestos por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,60, un máximo de 19,71 y un promedio de 1,97 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, se observa que tienen una tendencia la baja que no es muy significativa.

La entidad presenta un índice en el año 2013 pues este supera en 1,14 al del 2014 en cuanto a estados externos, con lo cual se observa que la entidad no depende de sus ventas para cumplir con sus obligaciones, además se puede ver que la empresa está realizando un mal manejo de los activos

corrientes ya que tiene un exceso de liquidez que a su vez se vuelve improductivo, las cuentas con diferencia significativa en los estados financieros internos en cuanto a los activos corrientes y los pasivos corrientes que ya fueron explicados en el índice de liquidez.

- **Indicadores de endeudamiento**

Tabla 106

Caso I. Índice endeudamiento del activo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Pasivo Total	\$ 375.566,01	\$ 432.205,26	\$ 406.564,60	\$ 432.205,26	/	/
Activo Total	\$ 2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,43		
Endeudamiento del Activo	0,132883978	0,14190529	0,14351591	0,14190529		
Índice de Endeudamiento del Activo Sector Industrial = 0,5474						

Interpretación:

En el caso I el índice de endeudamiento del activo indica que por cada dólar que la empresa invirtió en activos, según sus estados internos la entidad ha comprometido \$0,13 en el 2013 y \$0,14 en el 2014, mientras que en los estados externos ha comprometido \$0,14 en los dos años.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -2,08, un máximo de 2,11 y un promedio de 0,54 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, que en los dos años se mantienen, mientras que los estados internos estos tienen una tendencia al alza y los externos a la baja.

La entidad mantiene índices bajos en cuanto al endeudamiento del activo lo cual es bueno para la entidad ya que manifiesta que la empresa mantiene un alto grado de independencia frente a sus acreedores y mantiene una

estructura financiera estable que a pesar de sus obligaciones esta no la pone en riesgo, a pesar que el pasivo total se incrementó en \$25.640,66 y el activo total en \$212.841,72.

Tabla 107

Caso I. Índice endeudamiento patrimonial

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Pasivo Total	\$ 375.566,01	\$ 432.205,26	\$ 406.564,60	\$ 432.205,26		
Patrimonio	\$ 2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30		
Endeudamiento Patrimonial	0,158385728	0,165372526	0,167564011	0,165372518		
Índice de Endeudamiento Patrimonial Sector Industrial = 1,8056						

Interpretación:

En el Caso I el índice de endeudamiento patrimonial manifiesta en los estados internos que por cada dólar que han colocado los accionistas deben \$0,15 en el 2013 y \$0,16 en el 2014, mientras que en los estados externos deben \$0,16 en los dos años.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -1,18, un máximo de 7,73 y un promedio de 1,80 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, que en los dos años se mantienen, mientras que los estados financieros internos tienen una tendencia al alza y los externos a la baja.

La entidad mantiene índices bajos en cuanto al endeudamiento del patrimonio lo cual es bueno para la entidad ya que manifiesta que la empresa no depende de sus acreedores y la misma se encuentra financiada por fondos propios, a pesar de que sus obligaciones, esta no la pone en manos de

terceros, el pasivo total se incrementó en \$25.640,66 y el patrimonio 187.201,19 siendo el capital suficiente para ser comprometido.

Tabla 108

Caso I. Índice endeudamiento del activo fijo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Patrimonio	\$ 2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30	/	/
Activo Fijo Neto	\$ 2.166.886,38	\$ 2.146.065,39	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39	/	/
Endeudamiento del Activo Fijo	1,094294196	1,217821778	1,14025874	1,217821839	/	/
Índice de Endeudamiento del Activo Fijo Sector Industrial = 1,8188						

Interpretación:

En el Caso I el índice de endeudamiento del activo fijo manifiesta en sus estados internos que por cada dólar que la empresa ha invertido en el activo fijo aporta con \$1,09 a su patrimonio en el 2013 y en el 2014 con \$1,21; mientras que en sus estados externos manifiesta que en el 2013 aporta con \$1,14 y en el 2014 con \$1,21.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,71, un máximo de 10,18 y un promedio de 1,81 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, que en los dos años se mantienen, mientras que los estados financieros internos y externos tienen una tendencia al alza.

La entidad mantiene índices superiores a 1, lo cual significa que la totalidad del activo fijo se financió con el patrimonio de la empresa sin necesidad de acreedores, además se encontró diferencias en el año 2013 entre internos y externos en la cuenta propiedad planta y equipo se incrementa en \$39.014,85; en capital disminuye en \$166.336,66; reservas se incrementa en \$606.267,56; ganancias acumuladas se incrementa en \$819,80 y resultado

del ejercicio en el estado interno presenta un valor de \$20.951,66 y en el externo este desaparece.

Tabla 109

Caso I. Índice de apalancamiento

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Activo Total	\$ 2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,43		
Patrimonio	\$ 2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30		
Apalancamiento	1,191909891	1,165372526	1,167564011	1,165372468		
Índice de Apalancamiento Sector Industrial = 2,8056						

Interpretación:

En el Caso I el índice de apalancamiento según sus estados internos muestra que por cada dólar del patrimonio se ha conseguido \$1,19 de activos en el 2013 y en el 2014 se ha conseguido \$1,16; en los estados externos en los dos años se ha obtenido \$1,16.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido en los índices del sector de la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,18, un máximo de 8,73 y un promedio de 2,80 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, mientras que de estados financieros internos y externos tienden a la baja.

La entidad mantiene índices bajos, lo cual tiene un efecto negativo sobre la entidad ya que si la empresa mantiene un fuerte apalancamiento y un activo se llegará a depreciar o algún rubro se diera de baja esto afectaría directamente al patrimonio ya que se absorbería casi en su totalidad, principalmente por las diferencias encontradas que se hallan ya detalladas en el índice de apalancamiento, liquidez y endeudamiento del activo fijo neto.

Tabla 110**Caso I. Índice de apalancamiento financiero**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(UAI/Patrimonio)	\$ 0,03	\$ 0,06	\$ 0,01	\$ 0,06		
(UAI/Activos Totales)	\$ 0,03	\$ 0,06	\$ 0,01	\$ 0,06		
Apalancamiento Financiero	1,013123407	0,990566647	0,992429409	0,990566598		
Índice de Apalancamiento Financiero Sector Industrial = 1,9565						

Interpretación:

En el caso I el Índice de apalancamiento financiero en sus estados internos indica que por cada dólar de rentabilidad obtenida sobre el activo en el año 2013 se ha alcanzado \$1,01; sobre los recursos propios, para el año 2014 \$0,99, por otro lado, los estados externos muestran que se logró \$0,99 en los años de estudio.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías con un mínimo de -1,24; un máximo de 8,72 y un promedio de 1,95 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, mientras que los estados financieros internos y externos tienden a la baja.

La entidad mantiene índices bajos, lo cual tiene un efecto negativo sobre la entidad ya que son los fondos ajenos no están contribuyendo a la rentabilidad de los fondos propios para que sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos en el año 2013 en las cuentas utilidad antes de impuestos de \$49.760,03, utilidad antes de impuestos e intereses de \$58.541,21 y activo total y patrimonio que ya se encuentran descritas en los indicadores anteriores.

- **Indicadores de gestión**

Tabla 111**Caso I. Índice de rotación de cartera**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36		
Cuentas por Cobrar	\$ 151.436,05	\$ 124.831,96	\$ 263.108,80	\$ 187.589,17		
Rotación de Cartera	7,351552817	11,24379013	4,787649824	7,508457764		
Índice de Rotación de Cartera Sector Industrial = 24,5317						

Interpretación:

En Caso I el índice de rotación de cartera muestra en estados internos que en el año 2013 la empresa tiene una rotación de 7 veces al año, en 2014 11 veces y en los estados externos presenta una rotación de 4 y 7 veces en cada año respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 0,21, un máximo de 218,50 y un promedio de 24,53 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, los estados financieros internos y externos tienden al alza.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos en el año 2013 la cuenta ventas de bienes presenta un incremento de \$138.967,21 y en el 2014 un crecimiento de \$174.976,56, prestación de servicios en el año 2013 presenta un incremento de \$5.319,51 y en el 2014 esta cuenta desaparece, mientras que cuentas por cobrar en el 2013 presenta un incremento de \$111.672,75 y en el 2014 \$62.757,21.

Tabla 112

Caso I. Índice de rotación de activo fijo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36	/	/
Activo Fijo	\$ 2.166.886,38	\$ 2.146.065,39	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39	/	/
Rotación de Activo Fijo	0,513774109	0,654026837	0,591987243	0,656319871	/	/
Índice de Rotación de Activo Fijo Sector Industrial = 9,9704						

Interpretación:

En Caso I el índice de rotación de activo fijo manifiesta en sus estados internos que en el año 2013 que por cada dólar invertido en activos tiene \$0,51 vendido, en el 2014 \$0,65 y en los estados externos \$0,59 y \$0,65 respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,37, un máximo de 63,45 y un promedio de 9,97 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, mientras que los estados financieros internos y externos tienden al alza.

La entidad mantiene índices muy bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera y endeudamiento del activo fijo neto, estas diferencias tienen un impacto negativo para la entidad pues estas indican que hay una insuficiencia en ventas y estas a su vez reducirán la utilidad de la empresa al verse afectadas por la depreciación de un equipo, intereses y gastos de mantenimiento.

Tabla 113

Caso I. Índice de rotación de ventas

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36	/	/
Activo Total	\$ 2.826.270,07	\$ 3.045.730,43	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,43	/	/
Rotación de Ventas	0,393907904	0,4608367	0,444660179	0,462452404	/	/
Índice de Rotación de Ventas Sector Industrial = 2,5181						

Interpretación:

En el Caso I el índice de rotación de ventas en sus estados internos indica que por cada dólar que la entidad mantiene en activos esta vende \$0,39 y \$0,46 en el año 2013 y 2014 respectivamente, mientras que en los estados externos esta vende en el 2013 \$0,44 y en el 2014 \$0,46.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías con un mínimo de -0,82, un máximo de 10,71 y un promedio de 2,51 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, mientras que los estados financieros internos y externos tienden al alza.

La entidad mantiene índices muy bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera y endeudamiento activo, estas diferencias tienen un impacto negativo para la entidad pues indican que no existe efectividad en la administración.

Tabla 114

Caso I. Índice periodo medio de cobranza

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(Cuentas por Cobrar*365)	\$ 55.274.158,25	\$ 45.563.665,40	\$ 96.034.712,00	\$ 68.470.047,05		
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36		
Período Medio de Cobranza	49,64937464	32,46236329	76,23782303	48,61184699		
Índice de Período Medio de Cobranza Sector Industrial = 44,2861						

Interpretación:

En el Caso I el índice periodo medio de cobranza indica en sus estados internos en el año 2013 que cobra cada 49 días, mientras que en el 2014 cada 32 días y en los estados externos cobra cada 76 y 48 días en cada año.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías con un mínimo de -0,53, un máximo de 453,91 y un promedio de 44,28 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, mientras que los estados financieros internos y externos tienen una tendencia a la baja.

La entidad mantiene índices muy bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, este índice tiene un impacto positivo porque permite que la empresa tenga liquidez.

Tabla 115

Caso I. Índice periodo medio de pago

Indicador	Internos 2014	Externos 2014
<u>(Cuentas y Doc por pagar*365)</u>	<u>\$ 16.380.656,15</u>	<u>\$ 25.567.410,50</u>
Compras	\$ 1.157.024,24	\$ 1.136.520,18
Período Medio de Pago	14,15757387	22,4962222
Índice de Período Medio de Pago Sector Industrial = 63,1739		

Interpretación:

En el Caso I el índice periodo medio de pago indica en sus estados internos en el año 2014 que paga cada 14 días, mientras que en los estados externos en el 2014 paga cada 22 días.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,80, un máximo

de 307,27 y un promedio de 63,17 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras el inventario muestra una diferencia de \$20.504,05; que a su vez indica que existe una rotación lenta de inventarios y una falta de potencia financiera.

Tabla 116

Caso I. Índice impacto de gastos administración y ventas

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Gastos Administrativos y de Ventas	\$ 317.135,36	\$ 322.709,05	\$ 309.081,93	\$ 323.559,00		
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36		
Impacto Gastos Administración y Ventas	0,284863177	0,229917816	0,245366837	0,229717976		
Índice de Impacto Gastos Administración y Ventas Sector Industrial = 0,2082						

Interpretación:

En el Caso I el índice que gastos de administración y ventas manifiesta en sus estados internos en el año 2013 que por cada dólar que la empresa vendió incurrió en \$0,28 por concepto de gastos administrativos y de ventas, en el 2014 en \$0,22 mientras que en sus estados externos fueron \$0,24 y \$0,22 respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido en los índices del sector de la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -1,37, un máximo de 3,66 y un promedio de 0,20 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos.

La entidad mantiene índices altos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras en las

cuentas gastos de administración presenta diferencias de \$18.434,31 y \$16.113,28 en los años de estudio y los gastos de ventas se incrementaron en \$10.380,88 y \$16.963,23 respectivamente.

Tabla 117

Caso I. Índice impacto de la carga financiera

Indicador	Internos		Externos 2013	Tendencia Internos
	2013	2014		
Gastos Financieros	\$ 1.004,98	\$ 849,95	\$ 597,45	/
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	
Impacto de la Carga Financiera	0,000902712	0,000605557	0,00047429	
Índice de Impacto de la Carga Financiera Sector Industrial = 0,0129				

Interpretación:

En el Caso I el índice impacto de la carga financiera muestra en sus estados internos en el año 2013 que por cada dólar que la empresa vendió incurrió en \$0,0009 por concepto de gastos financieros, en el 2014 incurrió en \$0,0006 mientras que en sus estados externos en el 2013 incidió en \$0,0004.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,74, un máximo de 2,79 y un promedio de 0,01 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados externos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras en las cuentas gastos de administración presenta diferencias de \$18.434,31 y \$16.113,28 en los años de estudio y los gastos de ventas se incrementaron en \$10.380,88 y \$16.963,23 respectivamente.

- **Indicadores de rentabilidad**

Tabla 118**Caso I. Índice rentabilidad neta del activo (Du Pont)**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(Utilidad Neta/Ventas) *	\$ 0,05	\$ 0,09	\$ 0,01	\$ 0,09	/	/
(Ventas/Activo Total)	\$ 0,39	\$ 0,46	\$ 0,44	\$ 0,46	/	/
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	0,018647819	0,041766504	0,004903458	0,041766504	/	/
Índice de Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) Sector Industrial = 0,1278						

Interpretación:

En el Caso I el índice de rentabilidad neta del activo (Du Pont) manifiesta en sus estados internos la utilidad neta alcanzada en el 2013 es de 1,86% mientras que en el 2014 es 4,18% y en los estados externos la utilidad neta alcanzada es 0,49% y 4,18% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -1,11, un máximo de 2,95 y un promedio de 0,12 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados externos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras en la cuenta gastos financieros presenta un incremento de \$58.541,21.

Tabla 119**Caso I. Índice margen bruto**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas Netas - Costo de Ventas	\$ 374.858,15	\$ 510.507,16	\$ 328.084,41	\$ 515.428,17	/	/
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36	/	/
Margen Bruto	0,336712006	0,363716763	0,260452087	0,3659398	/	/
Índice de Margen Bruto Sector Industrial =0,3062						

Interpretación:

En el Caso I los estados internos muestran la utilidad bruta alcanzada en el 2013 de 33,67% mientras que en el 2014 es 36,37% y en los estados externos la utilidad bruta alcanzada fue 26,04% y 36,59% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -1,30, un máximo de 4,57 y un promedio de 0,30 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados externos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras en la cuenta costo de ventas se incrementa en \$193.156,42 y ventas netas se incrementa en \$138.967,21 y \$174.976,56 respectivamente.

Tabla 120

Caso I. Índice margen operacional

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Utilidad Operacional	\$ 79.492,87	\$ 191.869,55	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	/	/
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36	/	/
Margen Operacional	0,071403553	0,136699692	0,016632621	0,136222094	/	/
Índice de Margen Operacional Sector Industrial = 0,098						

Interpretación:

En el Caso I los estados internos muestran que las ventas generaron 7,14% de utilidad operacional (ingresos operacionales menos costo de ventas y gastos de administración y ventas) en el 2013 mientras que en el 2014 es de 13,67% y en los estados externos la utilidad operacional alcanzada es de 1,66% y 13,62% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,85, un máximo de 5,78 y un promedio de 0,09 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados financieros internos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras en la cuenta utilidad operacional manifiesta diferencias en más de \$58.541,21.

Tabla 121

Caso I. Índice rentabilidad neta de ventas (margen neto)

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Utilidad Neta	\$ 52.703,77	\$ 127.209,51	\$ 13.890,95	\$ 127.209,51	/	/
Ventas	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36	/	/
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,047340556	0,090631896	0,011027428	0,090315249	/	/
Índice de Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) Sector Industrial = 0,1022						

Interpretación:

En el Caso I los estados internos muestran que las ventas generaron 4,73% de utilidad neta en el 2013 mientras que en el 2014 es de 9,06% y en los estados externos la utilidad operacional alcanzada es de 1,10% y 9,03% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,50, un máximo

de 6,02 y un promedio de 0,10 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados internos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de rotación de cartera, mientras en la utilidad neta presenta una diferencia de \$38.812,82.

Tabla 122

Caso I. Índice rentabilidad operacional del patrimonio

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Utilidad Operacional	\$ 79.492,87	\$ 191.869,55	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55	/	/
Patrimonio	\$ 2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30	/	/
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0,033524163	0,073414082	0,008635145	0,073414078	/	/
Índice de Rentabilidad Operacional del Patrimonio Sector Industrial = 0,3255						

Interpretación:

En el Caso I los estados internos en el 2013 muestran que por cada dólar en el patrimonio recibió \$0,03 de rentabilidad y en el 2014 \$0,07 mientras que los estados externos indican que \$0,008 y \$0,07 en cada año.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,50, un máximo de 6,02 y un promedio de 0,10 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados internos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de margen operacional y endeudamiento patrimonial.

Tabla 123**Caso I. Índice rentabilidad financiera**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
	\$	0,39	\$	0,46	\$	0,46
(Ventas/Activo)*(UAI/Ventas)*	\$	0,07	\$	0,14	\$	0,14
(Activo/Patrimonio)	\$	1,19	\$	1,17	\$	1,17
(UAI/UAI)(UN/UAI)	\$	0,85	\$	0,85	\$	0,85
	\$	0,78	\$	0,78	\$	0,78
Rentabilidad Financiera		2,22%		4,87%		0,57%
Índice de Rentabilidad Financiera Sector Industrial = 0,3187						

Interpretación:

En el Caso I los estados financieros internos muestran, el beneficio neto, es decir, una vez deducidos los gastos financieros, impuestos y la participación a trabajadores, que han alcanzado los accionistas con relación a su inversión es del 2,22% en el 2013 y 4,87% en el 2014. Los balances externos presentan en cambio un 0,57% y un 4,87% para los años mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de -0,50, un máximo de 6,02 y un promedio de 0,10 de los cuales los más cercanos al promedio es el resultado de los estados internos.

La entidad mantiene índices bajos al promedio, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos y externos que ya se encuentran descritos en los índices de endeudamiento del activo, endeudamiento de patrimonio, apalancamiento financiero y rentabilidad del activo.

b. Indicadores estados financieros Caso II - sector industrial

- Indicadores de liquidez

Tabla 124

Caso II. Índice liquidez corriente

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Activo Corriente	\$ 1.409.354,37	\$ 1.540.565,70	\$ 1.407.798,65	\$ 1.550.225,56		
Pasivo Corriente	\$ 381.511,46	\$ 1.108.749,27	\$ 627.420,22	\$ 1.217.849,68		
Liquidez Corriente	3,694133775	1,389462651	2,243789099	1,272920284		
Índice de Liquidez Corriente Sector Industrial = 1,8908						

Interpretación:

El índice de liquidez, considerando los estados internos al 2013 muestra que la empresa por cada dólar que debe en el corto plazo, posee \$3,69; para el año 2014 en cambio tiene \$1,38. Los estados externos por su parte indican que mantiene \$2,24 y \$1,27 para el año 2013 y 2014 respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los índices obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro indicadores se encuentran dentro del rango correspondiente al CIIU C241 que le pertenece a esta empresa, siendo para el caso, un máximo de 13,44 y un mínimo de 0,45; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 1,89 son los obtenidos mediante los valores de los estados externos. En ambos casos, matemáticamente se presenta un decrecimiento de un año a otro, sin embargo, para la empresa no necesariamente indica una tendencia negativa ya que se aproxima al valor que señala la Superintendencia de Compañías como relación adecuada de 1.

Como se puede ver en los estados internos en el año 2013 hay un indicio de exceso de liquidez, esto significa a su vez que la empresa mantenía para aquel periodo dinero poco productivo. Otra diferenciación importante es el valor que alcanza la liquidez en el año 2013 tanto en estados internos como

externos, mantiene una marcada diferencia con más de un punto, provocada por que en el pasivo corriente los balances presentan una diferencia considerable de \$245.908,76, haciendo que en los estados externos el índice de liquidez se reduzca.

Tabla 125

Caso II. Índice prueba ácida

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Activo Corriente - Inventarios	\$ 590.999,25	\$ 477.394,12	\$ 590.839,83	\$ 487.053,98		
Pasivo Corriente	\$ 381.511,46	\$ 1.108.749,27	\$ 627.420,22	\$ 1.217.849,68		
Prueba Ácida	1,5490996	0,430569952	0,941697145	0,399929472		
Índice de Prueba Ácida Sector Industrial = 0,9587						

Interpretación:

El índice de prueba ácida, muestra que la empresa, basándose en sus estados internos al año 2013, por cada dólar que adeuda en el corto plazo y sin considerar sus inventarios posee \$1,54 para hacer frente a sus obligaciones, mientras que en el año 2014 tiene \$0,43. En los estados financieros externos posee \$0,94 y \$0,39 para el primer y segundo periodo respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los valores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro resultados se encuentran dentro del rango correspondiente al CIU con un máximo de 5,79 y un mínimo de -1,50; se evidencia que los más cercanos al promedio para prueba ácida es 0,95 son los obtenidos mediante los valores de los estados externos, en ambos casos, se evidencia que la empresa está en capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin considerar los inventarios en el primer año, más para el segundo esto se reduce considerablemente, ya que la tendencia es negativa, la Superintendencia de Compañías indica que un valor cercano a 1 es lo más adecuado por ello la situación del 2014 da señal de alarma, debido a que la empresa es de tipo industrial sus activo corriente no debería depender tanto de los inventarios.

Como se puede ver en los estados en el año 2013 hay una diferencia marcada de los valores que presenta el índice de prueba ácida, esto se debe al igual que en el índice de liquidez por la marcada diferencia del pasivo corriente.

- **Indicadores de endeudamiento**

Tabla 126

Caso II. Índice endeudamiento del activo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Pasivo Total	\$ 1.907.407,41	\$ 2.390.726,60	\$ 2.153.800,15	\$ 2.499.827,01	/	/
Activo Total	\$ 3.878.829,82	\$ 4.269.470,57	\$ 3.877.274,10	\$ 4.269.470,57	/	/
Endeudamiento del Activo	0,491748156	0,559958562	0,555493394	0,585512177	/	/
Índice de Endeudamiento del Activo Sector Industrial = 0,5939						

Interpretación:

En los estados financieros internos se evidencia que en el Caso II, por cada dólar que la empresa tiene invertido en el activo adeuda en el año 2013 \$0,49 y \$0,55 en el 2014. En los balances externos en el año 2013 deben \$0,55 y \$0,58 en el 2014.

Análisis y diagnóstico:

Comparando los índices obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro indicadores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo a su codificación del CIU, siendo para el caso, un máximo de 2,36 y un mínimo de -2,07; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,59 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, en ambos casos, matemáticamente tanto en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, sin embargo, para la empresa le representa una tendencia negativa, debido a que el Caso II depende cada vez más de sus acreedores, por tanto su

estructura financiera es como señala la Superintendencia de Compañías más arriesgada, pues su independencia ante los acreedores se reduce.

Como se puede ver en los estados en el año 2013 hay una marcada diferencia del índice de endeudamiento del activo, ocasionada por los valores distintos del pasivo, ya que en los estados externos la totalidad del pasivo difiere por \$246.392,75, concentrados en mayor parte en el pasivo corriente.

Tabla 127

Caso II. Índice endeudamiento patrimonial

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
<u>Pasivo Total</u>	\$ 1.907.407,41	\$ 2.390.726,60	\$ 2.153.800,15	\$ 2.499.827,01	/	/
Patrimonio	\$ 1.971.432,41	\$ 1.878.743,97	\$ 1.723.473,95	\$ 1.769.643,56	/	/
Endeudamiento Patrimonial	0,967523614	1,272513253	1,249685352	1,412616115	/	/
Índice de Endeudamiento Patrimonial Sector Industrial = 2,0219						

Interpretación:

Los estados internos indican que, en la empresa, por cada dólar que sus accionistas han colocado, adeuda en el año 2013 \$0,96 y \$1,27 en el 2014. En los estados financieros externos en el 2013 debe \$1,24 y \$1,41 en el periodo correspondiente al 2014.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro indicadores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 8,15 y un mínimo de -0,91; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 2,02 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, en ambos casos, matemáticamente tanto en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, sin embargo, para el Caso II esto muestra una tendencia negativa, puesto que para el 2014 el patrimonio se encuentra más comprometido con los acreedores de lo que estaba en el año 2013, es decir, los acreedores financian más a la empresa para ese periodo que los propietarios.

Como se puede ver se presentan diferencias en los índices, ocasionadas por los valores distintos de las cuentas, ya que la diferencia entre estados internos y externos en el año 2013, para el pasivo es de \$246.392,75 y para el 2014 es \$109.100,41, mientras que el total del patrimonio difiere por \$247,958,46 y \$109.100,41.

Tabla 128

Caso II. Índice endeudamiento del activo fijo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Patrimonio	\$ 1.971.432,41	\$ 1.878.743,97	\$ 1.723.473,95	\$ 1.769.643,56		
Activo Fijo Neto	\$ 2.418.455,26	\$ 2.668.774,18	\$ 2.418.455,26	\$ 2.668.774,18		
Endeudamiento del Activo Fijo	0,815161828	0,703972627	0,712634208	0,663092282		
Índice de Endeudamiento del Activo Fijo Sector Industrial = 4,6018						

Interpretación:

El endeudamiento del activo fijo obtenido de los estados internos revela que por cada dólar que la empresa ha invertido en activo fijo aporta con \$0,81 al patrimonio en el año 2013, en el año 2014 en cambio contribuye con \$0,70; en los estados financieros externos aportan con \$0,71 y \$0,66 en el 2013 y 2014.

Análisis y diagnóstico:

La comparación de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, indica que los cuatro índices se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 43,35 y un mínimo de 0,35; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 4,60 son los obtenidos a través de los valores de los balances internos, tanto en reportes internos como externos, matemáticamente muestran una disminución, lo que significa una tendencia negativa ya que la empresa financia menos sus activos fijos con el patrimonio que posee, y por tanto necesita más de terceros para invertir en maquinaria y equipos.

Como se puede ver se presentan diferencias en los índices, a diferencia de otros indicadores no son tan significativas, ocasionadas por los valores distintos de la cuenta patrimonio que se expuso previamente en el índice de endeudamiento patrimonial.

Tabla 129

Caso II. Índice de apalancamiento

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Activo Total	\$ 3.878.829,82	\$ 4.269.470,57	\$ 3.877.274,10	\$ 4.269.470,57	/	/
Patrimonio	\$ 1.971.432,41	\$ 1.878.743,97	\$ 1.723.473,95	\$ 1.769.643,56	/	/
Apalancamiento	1,967518542	2,272513253	2,249685352	2,412616115	/	/
Índice de Apalancamiento Sector Industrial = 3,0219						

Interpretación:

El índice de apalancamiento del Caso II, en los balances internos presenta por cada dólar que se mantiene en el patrimonio se han conseguido \$1,95 en el activo, y \$2,27 para los años 2013 y 2014 respectivamente; mientras que para los mismos periodos los indicadores obtenidos fueron \$2,24 y \$2,41.

Análisis y diagnóstico:

La comparación de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, indica que los cuatro índices se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 9,15 y un mínimo de 0,08; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 3,02 son los obtenidos a través de los valores de los balances externos. Matemáticamente los reportes internos y externos, presentan un incremento, lo que representa una tendencia positiva debido a que se acerca cada vez más al promedio del sector, y aun así maneja un riesgo moderado de la inversión de sus accionistas, lo que revaloriza su patrimonio.

Las diferencias que se presentan en los índices no son tan significativas, y se deben a los valores distintos de la cuenta patrimonio que se manifestaron con anterioridad en el índice de endeudamiento patrimonial, y la ligera

diferencia del total de activo entre balances internos y externos presente en el año 2013.

Tabla 130

Caso II. Índice de apalancamiento financiero

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(UAI/Patrimonio)	\$ 0,28	\$ 0,08	\$ 0,32	\$ 0,09	/	/
(UAI/Activos Totales)	\$ 0,17	\$ 0,04	\$ 0,17	\$ 0,04	/	/
Apalancamiento Financiero	1,67239076	1,931636265	1,912232549	2,050723697	/	/
Índice de Apalancamiento Financiero Sector Industrial = 2,4205						

Interpretación:

El índice de apalancamiento financiero en el Caso II, en los balances internos indica que por cada dólar de rentabilidad obtenida sobre el activo en el año 2013 se ha alcanzado una rentabilidad sobre los recursos propios de \$1,67, para el año 2014 \$1,93, por otro lado, los estados externos muestran que se logró \$1,91 y \$2,05 en los años respectivos.

Análisis y diagnóstico:

Al contrarrestar índices obtenidos entre estados internos y externos, y también con el promedio del sector, cuatro resultados obtenidos se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, con un máximo de 9,61 y un mínimo de -0,75; los más cercanos al promedio de 2,42 sectorial son los obtenidos a través de los estados financieros externos. Tanto en reportes internos y externos, existe una tendencia positiva debido a que se acerca cada vez más al promedio del sector, además esto indica que los fondos ajenos están contribuyendo para que la rentabilidad de los fondos propios sea mayor si la empresa no optara por financiarse.

Las diferencias que se presentan en los índices es significativa en el año 2013, por los valores distintos mencionados en el índice de endeudamiento patrimonial.

- **Indicadores de gestión**

Tabla 131**Caso II. Índice rotación de cartera**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34	/	/
Cuentas por Cobrar	\$ 284.259,20	\$ 177.089,85	\$ 284.259,20	\$ 202.138,13	/	/
Rotación de Cartera	12,20264516	18,04130835	11,96929454	15,76787784	/	/
Índice de Rotación de Cartera Sector Industrial = 14,1399						

Interpretación:

La rotación de cartera en el año 2013 según estados financieros internos se realizó 12 veces en la empresa Caso II, en el año 2014 fueron 18 veces; mientras que según balances externos fueron 11 y 15 veces, para los años estudiados.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro indicadores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIU, en este caso, un máximo de 60,24 y un mínimo de -0,36; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 14,13 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos.

En ambos casos, matemáticamente tanto en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia positiva, puesto que el número de veces que las cuentas por cobrar giran al año es cada vez mayor.

Como se aprecia se presentan diferencias en los índices, ocasionadas por los valores distintos de las cuentas, como en ventas que difiere con \$66.332,06 en el 2013 y para el 2014 es \$7.643,25; entre estados internos y externos y en el rubro documentos y cuentas por cobrar la diferencia de \$25.048,28 para el último periodo.

Tabla 132

Caso II. Índice rotación de activo fijo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34		
Activo Fijo	\$ 2.418.455,26	\$ 2.668.774,18	\$ 2.418.455,26	\$ 2.668.774,18		
Rotación de Activo Fijo	1,43426848	1,19715359	1,40684103	1,194289635		
Índice de Rotación de Activo Fijo Sector Industrial = 30,7231						

Interpretación:

Según estados financieros internos, en el año 2013 por cada dólar que la empresa invirtió en activos fijos vendió \$1,43, y en el 2014 \$1,19; los estados externos en cambio muestran \$1,40 y \$1,19 para los periodos antes mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Luego de comparar los resultados de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, y en conjunto con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 320,48 y un mínimo de 0,48; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 30,72 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, en los balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un periodo a otro, en esta empresa representa una tendencia negativa, ya que las ventas han disminuido mientras que la inversión en activos fijos es mayor, esto reduce las utilidades de la empresa en el año 2014.

Las diferencias en los índices se deben a las diferencias de la cuenta ventas que se manifestó en el indicador de rotación de cartera.

Tabla 133

Caso II. Índice de rotación de ventas

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34		
Activo Total	\$ 3.878.829,82	\$ 4.269.470,57	\$ 3.877.274,10	\$ 4.269.470,57		
Rotación de Ventas	0,894268197	0,748320556	0,877519103	0,746530346		
Índice de Rotación de Ventas Sector Industrial = 1,819						

Interpretación:

El índice de rotación de ventas indica según estados financieros internos, en el año 2013 por cada dólar que la empresa mantiene en activos vendió \$0,89, y en el 2014 \$0,74; los estados externos por su parte muestran que se logró \$0,87 y \$0,74 para los periodos antes mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 10,71 y un mínimo de -0,77; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 1,81 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto que los activos aportan menos ya que las ventas han disminuido.

Las diferencias en los índices se deben a las diferencias de la cuenta ventas que se manifestó en el indicador de rotación de cartera y de activo total que se explicó en el índice de endeudamiento del activo.

Tabla 134

Caso II. Índice de periodo medio de cobranza

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(Cuentas por Cobrar*365)	\$ 103.754.608,00	\$ 64.637.795,25	\$ 103.754.608,00	\$ 73.780.417,45		
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34		
Período Medio de Cobranza	29,91154748	20,23134868	30,49469614	23,14832749		
Índice de Período Medio de Cobranza Sector Industrial = 47,3565						

Interpretación:

El periodo medio de cobranza que la empresa del Caso II, mantiene al 2013 y 2014 en sus estados internos es de 29 y 20 días respectivamente; mientras que los estados externos presentan 30 y 23 días para los periodos antes señalados.

Análisis y diagnóstico:

Luego de comparar los resultados de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, y en conjunto con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 430,55 y un mínimo de 5,89; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 47,35 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, en los balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un periodo a otro, en esta empresa representa una tendencia positiva, ya que se reduce el periodo de cobro, lo que refleja mejor gestión en cobranza para el año 2014.

Las diferencias en los índices se deben a las diferencias de los rubros ventas y cuentas por cobrar que se manifestó en el indicador de rotación de cartera.

Tabla 135

Caso II. Índice periodo medio de pago

Indicador	Internos 2014	Externos 2014
<u>(Cuentas y Doc por pagar*365)</u>	<u>\$ 100.655.487,90</u>	<u>\$ 73.780.417,45</u>
Compras	\$ 2.355.707,37	\$ 2.357.103,67
Período Medio de Pago	42,72834953	31,30130354
Índice de Período Medio de Pago Sector Industrial = 135,3847		

Interpretación:

El periodo medio de pago que mantiene el Caso II, en el año 2014 en sus estados internos es de 42 días; mientras que en los balances externos indican 31 para el pago de obligaciones.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los resultados de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, y en conjunto con el promedio del sector, los valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 1277,46 y un mínimo de -0,57; se evidencia que los más cercanos

al promedio que es 135,38 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, se puede decir que manejan una buena gestión pues sus pagos lo realizan con más días que sus cobros por lo que esto le es conveniente a la empresa, sin embargo debe ser observado ya que la liquidez de la empresa si bien se acerca al valor recomendado por la Superintendencia de Compañías podría reducirse para el siguiente periodo debido a la reducción de ventas. Si bien no se puede determinar una tendencia esto se debe a que el cálculo de las compras del año 2013 se ve imposibilitado de realizar por la ausencia de datos necesarios.

La diferencia presente en este índice, se encuentra enfocada principalmente por los valores distintos del rubro cuentas y documentos por pagar, que difiere con \$73.630,33; entre estados internos y externos en el año 2014.

Tabla 136

Caso II. Índice impacto gastos administración y ventas

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Gastos Administrativos y de Ventas		\$ 796.075,89	\$ 727.515,52	\$ 796.075,89	/	/
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34	/	/
Impacto Gastos Administración y Ventas	0	0,24916829	0,213825344	0,249765806	/	/
Índice de Impacto Gastos Administración y Ventas Sector Industrial = 0,2082						

Interpretación:

El índice impacto gastos de administración y ventas obtenido de los balances internos, muestran en el año 2014 que por cada dólar que la empresa vendió, incurrió en \$0,24 por concepto de gastos administrativos y de ventas, los estados externos revelan que en el año 2013 fue \$0,21 y para el periodo siguiente \$0,24.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los índices se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIU, en este caso, un máximo de 3,47 y un

mínimo de -1,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,20 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto que los gastos de administración y ventas son mayores, y reducen la utilidad sobre ventas.

Las diferencias en los índices del año 2013 se deben a que el estado interno no desglosa los gastos administrativos y de venta, por lo que su cálculo no se puede realizar.

Tabla 137

Caso II. Índice impacto de la carga financiera

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Gastos Financieros	\$ -	\$ 116.186,24	\$ 45.396,05	\$ 116.186,24	/	/
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34	/	/
Impacto de la Carga Financiera	0	0,036365788	0,013342432	0,036452994		
Índice de Impacto de la Carga Financiera Sector Industrial = 0,0179						

Interpretación:

El índice impacto de la carga financiera obtenido muestra en los balances internos, para el 2014 que por cada dólar que la empresa vendió, incurrió en \$0,03 por concepto de gastos financieros, los estados externos revelan que en el año 2013 fue \$0,01 y para el periodo siguiente \$0,03.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los índices se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 4,59 y un mínimo de -0,61; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,01 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto

que los gastos financieros se han aumentado pero el caso de las ventas es el opuesto.

Las diferencias en los índices del año 2013 se deben a que el estado interno no desglosa los gastos financieros, por lo que su cálculo no se puede realizar y la diferencia en ventas se explica en el índice de rotación de cartera.

- **Indicadores de rentabilidad**

Tabla 138

Caso II. Índice rentabilidad neta del activo (Du Pont)

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(Utilidad Neta/Ventas) *	\$ 0,12	\$ 0,04	\$ 0,12	\$ 0,04		
(Ventas/Activo Total)	\$ 0,89	\$ 0,75	\$ 0,89	\$ 0,75		
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	0,109593413	0,027481197	0,111774852	0,027547098		
Índice de Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) Sector Industrial = 0,1618						

Interpretación:

En los estados financieros internos, para el año 2013 la capacidad del activo para producir utilidades fue del 10,95%, en el año 2014 fue el 2,74%, por su parte los balances externos indican que en el año 2013 se produjo un 11,17% y en el año 2014 el 2,75%.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 3,66 y un mínimo de -1,07; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,16 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto que la capacidad del activo para producir utilidades es menor a pesar de que sea mayor que en el periodo 2013.

Las diferencias en los índices se deben a los valores distintos en ventas, mismo que se explica en el índice de rotación de cartera, y activo total expuesto en el índice de endeudamiento del activo.

Tabla 139

Caso II. Índice margen bruto

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Ventas Netas - Costo de Ventas	\$ 1.391.469,51	\$ 1.084.041,68	\$ 1.391.469,51	\$ 1.076.398,43		
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34		
Margen Bruto	0,401148509	0,339300329	0,408969208	0,337715945		
Índice de Margen Bruto Sector Industrial = 0,3102						

Interpretación:

En los estados financieros internos, para el año 2013 las ventas generaron un 40,11% de utilidad bruta, en el año 2014 se generó un 33,93%; por su parte los balances externos indican que en el año 2013 se produjo un 40,89% y en el año 2014 el 33,77% de utilidad bruta sobre ventas.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro ratios se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 4,66 y un mínimo de -1,09; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,31 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, matemáticamente en balances internos y externos se presentan un decrecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto que la rentabilidad de las ventas frente a sus costos es cada vez menor.

Las diferencias en los índices ocasionada por la cuenta ventas se explica en el índice de rotación de cartera, mientras que el costo de ventas en el año 2013 difiere entre estados internos y externos por \$66.332,06.

Tabla 140**Caso II. Índice margen operacional**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Utilidad Operacional	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57	\$ 641.167,72	\$ 176.968,57		
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34		
Margen Operacional	0,184843055	0,055390392	0,188446713	0,055523221		
Índice de Margen Operacional Sector Industrial = 0,1021						

Interpretación:

Considerando los estados financieros internos, para el año 2013 las ventas generaron un 18,48% de utilidad operacional, es decir, ventas menos costo de ventas, gastos administrativos y de venta.

En el año 2014 las ventas generaron un 5,53% de utilidad operacional; los balances externos revelan que la utilidad alcanzada fue 18,84% y 5,55% en los respectivos periodos de estudio.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 3,75 y un mínimo de -1,43; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,10 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos.

Matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, ya que si bien la empresa es lucrativa está característica está disminuyendo en la empresa.

Las diferencias en los índices se deben a los distintos valores en ventas, que se explica en el índice de rotación de cartera, y los índices impacto de los gastos administrativos y de ventas; y margen bruto.

Tabla 141

Caso II. Índice rentabilidad neta de ventas (margen neto)

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Utilidad Neta	\$ 425.094,20	\$ 117.330,16	\$ 425.094,20	\$ 117.330,16	/	/
Ventas	\$ 3.468.714,15	\$ 3.194.932,59	\$ 3.402.382,09	\$ 3.187.289,34		
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,122550945	0,03672383	0,12494017	0,036811895		
Índice de Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) Sector Industrial = 0,1019						

Interpretación:

La utilidad neta alcanzada en el año 2013 según estados internos fue del 12,25% y en el año 2014 fue 3,67%, los estados financieros externos muestran una utilidad neta de 12,49% y 3,68% para los años señalados con anterioridad.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro ratios se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 5,07 y un mínimo de -0,92; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,10 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presentan un decrecimiento, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto que la rentabilidad neta de las ventas es mucho menor que el año 2013.

Tabla 142

Caso II. Índice rentabilidad operacional del patrimonio

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
Utilidad Operacional	\$ 425.094,20	\$ 117.330,16	\$ 425.094,20	\$ 117.330,16	/	/
Patrimonio	\$ 1.971.432,41	\$ 1.878.743,97	\$ 1.723.473,95	\$ 1.769.643,56		
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0,215627072	0,062451384	0,246649622	0,066301579		
Índice de Rentabilidad Operacional del Patrimonio Sector Industrial = 0,4789						

Interpretación:

En el Caso II, los estados financieros internos revelan que la empresa para el año 2013, por cada dólar que mantiene en su patrimonio, recibió \$0,21 centavos de utilidad, en el 2014 obtuvo \$0,06, por otro lado, los balances externos dejan ver que para los periodos ya mencionados los valores fueron \$0,24 y \$0,06.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro ratios se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 6,59 y un mínimo de -0,88; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,47 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para la empresa esto implica una tendencia negativa, pues la rentabilidad que esta entidad le ofrece a sus accionistas es menor. Los distintos valores de los índices ocasionada por la cuenta patrimonio se debe, en el año 2013 a la diferencia de \$247.958,46, y \$109.100,41 en el año 2014.

Tabla 143

Caso II. Índice rentabilidad financiera

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2013	2014	2013	2014	Internos	Externos
(Ventas/Activo) * (UAI/Ventas)	\$ 0,89	\$ 0,18	\$ 0,75	\$ 0,06	\$ 0,89	\$ 0,75
* (Activo/Patrimonio) *	\$ 1,97	\$ 2,27	\$ 2,25	\$ 2,41	\$ 2,25	\$ 2,41
(UAI/UAI) * (UN/UAI)	\$ 0,85	\$ 0,85	\$ 0,85	\$ 0,85	\$ 0,85	\$ 0,85
	\$ 0,78	\$ 0,78	\$ 0,78	\$ 0,78	\$ 0,78	\$ 0,78
Rentabilidad Financiera	0,215627072	0,062451384	0,251458246	0,066460573		
Índice de Rentabilidad Financiera Sector Industrial = 0,4271						

Interpretación:

Según los estados financieros internos, el beneficio neto, es decir, una vez deducidos los gastos financieros, impuestos y la participación a trabajadores, que han alcanzado los accionistas con relación a su inversión

es del 21,56% en el 2013 y 6,24% en el 2014. Los balances externos presentan en cambio un 25,14% y un 6,64% para los años mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro ratios se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 4,66 y un mínimo de -0,91; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,4271 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presentan un decrecimiento, para el Caso II esto implica una tendencia negativa, puesto que el beneficio neto que perciben los accionistas es menor en comparación con el año 2013.

c. Indicadores estados financieros Caso III - sector comercial

- Indicadores de liquidez

Tabla 144

Caso III. Índice liquidez corriente

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Activo Corriente	\$ 865.229,63	\$ 766.221,28	\$ 968.665,63	\$ 819.583,96	/	/
Pasivo Corriente	\$ 272.867,91	\$ 485.740,31	\$ 773.882,94	\$ 484.671,23		
Liquidez Corriente	3,170873519	1,577429882	1,251695289	1,691010131		
Índice de Liquidez Corriente Sector Comercial = 3,3647						

Interpretación:

El índice de liquidez corriente indica que por cada dólar que el Caso III debe a corto plazo, en los estados internos cuenta con \$3,17 en el 2014 y \$1,57 al 2015; mientras que en los estados externos en el 2014 cuenta con \$1,25 y en el 2015 con \$1,69.

Análisis y diagnóstico:

En el Caso III al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 0.06, un máximo de 150,95 y un promedio de 3,36; los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, en donde se observa que tienen una tendencia a la baja que no es muy significativa.

La entidad presenta un índice bajo, en la relación adecuada de 1 a 1, con lo cual sugiere que se está realizando un mal manejo de los activos corrientes ya que tiene un exceso de liquidez y este es improductivo, además se observa diferencia significativa en los estados financieros internos en cuanto a los activos corrientes pues este se incrementa en \$103.436,00 y \$113.362,68 y los pasivos corrientes en el 2014 se incrementó en \$501.015,03 y en el 2015 se redujo en \$1.069,08.

Tabla 145

Caso III. Índice prueba ácida

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Activo Corriente - Inventarios	\$ 455.418,71	\$ 475.432,48	\$ 800.870,62	\$ 766.059,37	/	/
Pasivo Corriente	\$ 272.867,91	\$ 485.740,31	\$ 773.882,94	\$ 484.671,23		
Prueba Ácida	1,669007946	0,978779134	1,034873078	1,58057529		
Índice de Prueba Ácida Sector Comercial = 2,4635						

Interpretación:

En el Caso III, por cada dólar que esta debe en el corto plazo y sin tomar en cuenta los inventarios en sus estados internos cuenta con \$1,66 en el 2014 y \$0,97 en el 2015, mientras que en los estados externos cuenta en el 2014 con \$1,03 y en el 2015 \$1,58.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido en los indicadores del sector de la Superintendencia de

Compañías fijando un mínimo de 0,000, un máximo de 143,67 y un promedio de 2,46 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, en donde se observa que tienen una tendencia a la baja que no es muy significativa.

La entidad presenta un índices bajos con relación al sectorial, con lo cual se observa que la entidad no depende de sus ventas para cumplir con sus obligaciones, además se puede ver que la empresa está realizando un mal manejo de los activos corrientes ya que tiene un exceso de liquidez que a su vez se vuelve improductivo, las cuentas con diferencia significativa en los estados financieros internos son activos corrientes y los pasivos corrientes que ya fueron explicados en el índice de liquidez.

- **Indicadores de endeudamiento**

Tabla 146

Caso III. Índice endeudamiento del activo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
<u>Pasivo Total</u>	\$ 739.149,13	\$ 663.898,47	\$ 796.543,32	\$ 670.428,68		
<u>Activo Total</u>	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	\$ 1.193.000,14	\$ 1.056.848,17		
Endeudamiento del Activo	0,674061391	0,628187178	0,667680827	0,634366127		
Índice de Endeudamiento del Activo Sector Comercial = 0,6094						

Interpretación:

En el Caso III el índice de endeudamiento del activo indica que por cada dólar que la empresa invirtió en activos, según sus estados internos la entidad ha comprometido \$0,67 en el 2014 y \$0,62 en el 2015, mientras que en los estados externos en el 2014 \$0,66 y en el 2015 \$0,63.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 0,0059, un

máximo de 0,9010 y un promedio de 0,60 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, además muestran una tendencia a la baja.

La entidad mantiene índices altos en cuanto al endeudamiento del activo lo cual es bueno para la entidad ya que manifiesta que la empresa mantiene un alto grado de independencia frente a sus acreedores y mantiene una estructura financiera estable que a pesar de sus obligaciones esta no la pone en riesgo, a pesar que el pasivo total se incrementó en \$57.394,19 y \$6.530,21 mientras que el activo total incrementó \$96.669,22.

Tabla 147

Caso III. Índice endeudamiento patrimonial

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Pasivo Total	\$ 796.543,32	\$ 670.428,68	\$ 796.543,32	\$ 670.428,68		
Patrimonio	\$ 396.456,82	\$ 386.419,49	\$ 396.456,82	\$ 386.419,49		
Endeudamiento Patrimonial	2,009155297	1,734976359	2,009155297	1,734976359		
Índice de Endeudamiento Patrimonial Sector Comercial = 2,718						

Interpretación:

En el Caso III el índice de endeudamiento patrimonial manifiesta en los estados internos que por cada dólar que han colocado los accionistas deben \$2,00 en el 2014 y \$1,73 en el 2015, mientras que en los estados externos deben \$2,00 en el 2014 y en el 2015 \$1,73.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los índices internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro valores obtenidos se encuentran dentro del rango establecido en los indicadores del sector de la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 0,0060, un máximo de 9,10 y un promedio de 2,71 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados financieros internos y externos, y tienen una tendencia a la baja.

La entidad mantiene índices bajos en cuanto al endeudamiento del patrimonio lo cual es bueno para la entidad ya que manifiesta que la empresa no depende de sus acreedores y la misma se encuentra financiada por fondos propios, a pesar de que sus obligaciones esta no la pone en manos de terceros, y sus diferencias se encuentran descritas en el índice de endeudamiento del activo y patrimonio.

Tabla 148

Caso III. Índice endeudamiento del activo fijo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Patrimonio	\$ 357.411,42	\$ 392.949,70	\$ 357.411,42	\$ 392.949,70	/	/
Activo Fijo Neto	\$ 223.007,49	\$ 215.347,71	\$ 218.013,23	\$ 215.347,71	/	/
Endeudamiento del Activo Fijo	1,602687964	1,824721981	1,639402434	1,824721981		
Índice de Endeudamiento del Activo Fijo Sector Comercial =						

Interpretación:

En el Caso III el índice de endeudamiento del activo fijo manifiesta en sus estados internos que por cada dólar que la empresa ha invertido en el activo fijo aporta con \$1,60 a su patrimonio en el 2014 y en el 2015 este aporta con \$1,82; mientras que en sus estados externos manifiesta que en el 2014 aporta con \$1,63 y en el 2014 con \$1,82.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 0,1364, un máximo de 1408,63 y un promedio de 12,91 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados externos, que en los dos años se mantienen, mientras que los estados financieros internos y externos mantienen una tendencia al alza.

La entidad mantiene índices superiores a 1 lo cual significa que la totalidad del activo fijo se financió con el patrimonio de la empresa sin necesidad de acreedores, además se encontró diferencias en el año 2014 entre internos y

externos en la cuenta propiedad planta y equipo disminuye en \$125.966,90; en patrimonio se incrementa en \$39.045,4 en el 2014 y en el 2015 disminuye en \$6.530,21.

Tabla 149

Caso III. Índice apalancamiento

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Activo Total	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	\$ 1.193.000,14	\$ 1.056.848,17		
Patrimonio	\$ 357.411,42	\$ 392.949,70	\$ 396.456,82	\$ 386.419,49		
Apalancamiento	3,068062431	2,689525326	3,009155297	2,734976359		
Índice de Apalancamiento Sector Comercial = 3,718						

Interpretación:

En el Caso III el índice de apalancamiento según sus estados internos muestra que por cada dólar del patrimonio se ha conseguido \$3,06 de activos en el 2014 y en el 2015 se ha conseguido \$2,68; en los estados externos en el 2014 ha obtenido \$3,00 y en el 2015 \$2,73.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 1,00, un máximo de 10,10 y un promedio de 3,71 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, mientras que de estados financieros internos y externos tienden a la baja.

La empresa mantiene índices bajos, lo cual tiene un efecto negativo sobre la entidad ya que si mantiene un fuerte apalancamiento y un activo se llegase a depreciarse o algún rubro se diera de baja esto afectaría directamente al patrimonio ya que se absorbería casi en su totalidad, principalmente por las diferencias encontradas que se hallan ya detalladas en el índice de apalancamiento, liquidez y endeudamiento del activo fijo neto.

Tabla 150

Caso III. Índice apalancamiento financiero

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
(UAI/Patrimonio)	\$ 0,13	\$ 0,03	\$ 0,09	\$ 0,04		
(UAI/Activos Totales)	\$ 0,05	\$ 0,02	\$ 0,03	\$ 0,02		
Apalancamiento Financiero	2,607853066	2,286096527	2,557782003	2,324729906		
Índice de Apalancamiento Financiero Sector Comercial = 3,097						

Interpretación:

En el Caso III, sus estados internos indican que por cada dólar de rentabilidad obtenida sobre el activo en el año 2014 se ha alcanzado una rentabilidad sobre los recursos propios de \$2,60 para el año 2015 \$2,28 por otro lado, los estados externos muestran que se logró \$2,55 y \$2,32 en los años respectivos.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores internos, externos y el promedio del sector, se observa que los cuatro índices obtenidos se encuentran dentro del rango establecido por la Superintendencia de Compañías fijando un mínimo de 0,03, un máximo de 10,10 y un promedio de 3,09 de los cuales los más cercanos al promedio son los resultados de los estados internos, mientras que los estados financieros internos y externos tienden a la baja.

La entidad mantiene índices bajos, lo cual tiene un efecto negativo sobre la entidad ya que los fondos ajenos no contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría, principalmente por las diferencias encontradas en los estados internos en el año 2014 en las cuentas utilidad antes de impuestos de \$33.891,22, utilidad antes de impuestos e intereses de \$39.872,02; activo total y patrimonio que ya se encuentran descritas en los indicadores anteriores.

- **Indicadores de gestión**

Tabla 151**Caso III. Índice rotación de cartera**

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Cuentas por Cobrar	\$ 352.162,64	\$ 401.356,54	\$ 400.529,62	\$ 411.482,40		
Rotación de Cartera	3,528490501	3,032083942	3,081206853	2,957469675		
Índice de Rotación de Cartera Sector Comercial = 37,4644						

Interpretación:

La rotación de cartera en el año 2014 según estados financieros internos se realizó 3 veces en la empresa Caso III, al igual que en el año 2015; mientras que según balances externos fueron 3 y 2 veces, para los años estudiados.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro indicadores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 1569,06 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 37,46 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, en ambos casos, matemáticamente tanto en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para el Caso III esto implica una tendencia negativa, puesto que el número de veces que las cuentas por cobrar giran al año es cada vez menor.

Como se aprecia se presentan discrepancias en los índices, ocasionadas por los valores diferentes del rubro cuentas por cobrar del año 2014 entre balances internos y externos por \$48.366,98 y \$10.125,86 en el año 2015; y en la cuenta ventas por \$8.487,92 en el primer año.

Tabla 152

Caso III. Índice rotación de activo fijo

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Activo Fijo	\$ 223.007,49	\$ 215.347,71	\$ 218.013,23	\$ 215.347,71		
Rotación de Activo Fijo	5,572021505	5,651078063	5,660732654	5,651078063		
Índice de Rotación de Activo Fijo Sector Comercial = 84,6752						

Interpretación:

Según estados financieros internos, en el año 2014 por cada dólar que la empresa invirtió en activos fijos vendió \$5,57, y en el 2015 vendió \$5,65; los estados externos en cambio muestran \$5,66 y \$5,65 para los periodos antes mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Luego de comparar los resultados de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, y en conjunto con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 2483,51 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 84,67 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, en los balances internos se muestra un crecimiento, denotando una tendencia positiva, mientras que los estados externos presentan un decrecimiento, es decir, una tendencia negativa, es esta la que se considera como válida ya que las ventas han disminuido al igual que el activo fijo. Las diferencias en los índices se deben a las diferencias de la cuenta ventas que se manifestó en el indicador de rotación de cartera, la discrepancia en el valor de activo fijo en el año 2014 que es de \$4.994,26.

Tabla 153

Caso III. Índice rotación de ventas

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Activo Total	\$ 1.096.560,55	\$ 1.056.848,17	\$ 1.193.000,14	\$ 1.056.848,17		
Rotación de Ventas	1,133181866	1,151486802	1,034463089	1,151486802		
Índice de Rotación de Ventas Sector Comercial = 4,1189						

Interpretación:

El índice de rotación de ventas indica según estados financieros internos, en el año 2014 por cada dólar que la empresa mantiene en activos vendió \$1,13, y en el 2015 vendió \$1,15; los estados externos por su parte muestran que se logró \$1,03 y \$1,15 por cada dólar vendido, para los periodos antes mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 212,03 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 4,11 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos.

Matemáticamente en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, para el Caso II esto implica una tendencia positiva, puesto que los activos aportan más para conseguir ventas incluso cuando estas han disminuido.

Las diferencias en los índices se deben a las diferencias de la cuenta ventas que se manifestó en el indicador de rotación de cartera y de activo total que difiere en el año 2014 por \$96.669,22.

Tabla 154

Caso III. Índice periodo medio de cobranza

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
(Cuentas por Cobrar*365)	\$ 128.539.363,60	\$ 150.191.076,00	\$ 146.193.311,30	\$ 150.191.076,00	/	/
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	/	/
Período Medio de Cobranza	103,443668	123,4163119	118,4600767	123,4163119	/	/
Índice de Período Medio de Cobranza Sector Comercial = 43,4438						

Interpretación:

El periodo medio de cobranza que la empresa del Caso III, mantiene al 2014 y 2015 en sus estados internos es de 103 y 123 días respectivamente;

mientras que los estados externos presentan 118 y 123 días para los periodos antes señalados.

Análisis y diagnóstico:

Luego de comparar los resultados de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, y en conjunto con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, es decir, un máximo de 1613,33 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 43,44 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, en los balances internos y externos se presenta un crecimiento de un periodo a otro, en esta empresa al pertenecer al sector comercial le representa una tendencia negativa, ya que el periodo de cobro ha aumentado, y afecta a la liquidez de la empresa.

Las divergencias en los índices se deben a la diferencia del rubro cuentas por cobrar del año 2014 entre balances internos y externos por \$48.366,98 y \$10.125,86 en el año 2015; y en la cuenta ventas por \$8.487,92 en el año 2014.

Tabla 155

Caso III. Índice periodo medio de pago

Indicador	Internos 2015	Externos 2015
<u>(Cuentas y Doc por pagar*365)</u>	<u>\$ 126.981.383,00</u>	<u>\$ 127.081.728,80</u>
Compras	\$ 1.097.924,60	\$ 709.201,95
Período Medio de Pago	115,6558319	179,1897622
Índice de Período Medio de Pago Sector Comercial = 77,0733		

Interpretación:

El periodo medio de pago que mantiene el Caso III, en el año 2015 en sus estados internos es de 115 días; mientras que en los balances externos indican 179 días para el pago de obligaciones.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los resultados de los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, y en conjunto con el promedio del sector, los valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIU, es decir, un máximo de 2593,92 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 77,07 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, se puede decir que la entidad no maneja buena gestión de cobro ya que la frecuencia de pago es muy cercana a la de cobro, como se mencionó anteriormente esto afecta a la liquidez de la empresa. No se puede determinar una tendencia esto se debe a que el cálculo de las compras del año 2014 se ve imposibilitado de realizar por la ausencia de datos necesarios.

La diferencia presente en este índice, se encuentra enfocada principalmente por los valores distintos del rubro cuentas y documentos por pagar, que difiere con \$274,92; y las compras por \$388.722,65; entre estados internos y externos en el año 2015.

Tabla 156

Caso III. Índice impacto gastos administrativos y ventas

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Gastos Administrativos y de Ventas	\$ 358.685,74	\$ 343.541,75	\$ 373.720,24	\$ 356.398,03		
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Impacto Gastos Administración y Ventas	0,288656856	0,282298103	0,302824581	0,292862476		
Índice de Impacto Gastos Administración y Ventas Sector Comercial = 0,2351						

Interpretación:

El índice impacto gastos de administración y ventas obtenido de los balances internos, muestran en el año 2014 que por cada dólar que la empresa vendió, incurrió en \$0,28 por concepto de gastos administrativos y de ventas, esto al igual que en el año 2015, los estados externos revelan que en el año 2014 fue \$0,30 y para el periodo siguiente \$0,29.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 1,00 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,23 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para el Caso III esto implica una tendencia positiva, puesto que los gastos de administración y ventas son menores impulsando así la utilidad sobre ventas.

Las diferencias en los índices en el año 2014 se deben a la cuenta ventas por lo explicado en el índice periodo medio de cobro, y para el rubro gastos administrativos y de venta las discrepancias entre valores que presentan los estados internos y externos son \$15.034,50 y \$12.856,28 para los años 2014 y 2015 respectivamente.

Tabla 157

Caso III. Índice impacto de la carga financiera

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Gastos Financieros	\$ 24.349,01	\$ 48.420,40	\$ 25.815,01	\$ 36.522,16	/	/
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72	/	/
Impacto de la Carga Financiera	0,019595172	0,039788431	0,020917838	0,030011306	/	/
Índice de Impacto de la Carga Financiera Sector Comercial = 0,0089						

Interpretación:

El índice impacto de la carga financiera obtenido indica en los balances internos, para el 2014 que por cada dólar que la empresa vendió, incurrió en \$0,01 por concepto de gastos financieros y \$0,03 para el 2015, los estados externos revelan que en el año 2014 fue \$0,02 y para el periodo siguiente \$0,03.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 0,26 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,0089 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un crecimiento de un año a otro, para el Caso III esto implica una tendencia negativa, puesto que los gastos financieros se han aumentado pero el caso mientras que ventas han disminuido.

Las diferencias en los índices en el año 2014 se deben a la cuenta ventas por lo explicado en el índice periodo medio de cobro, y para el rubro gastos financieros las discrepancias entre valores que presentan los estados internos y externos son \$1.466,00 y \$11.898,24 para los años 2014 y 2015 respectivamente.

- **Indicadores de rentabilidad**

Tabla 158

Caso III. Índice rentabilidad neta del activo (Du Pont)

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
(Utilidad Neta/Ventas) *	\$ 0,03	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ 0,01		
(Ventas/Activo Total)	\$ 1,13	\$ 1,15	\$ 1,03	\$ 1,15		
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	0,033884709	0,010144774	0,022776092	0,010144786		
Índice de Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) Sector Comercial =						

Interpretación:

En los estados financieros internos, para el año 2014 la capacidad del activo para producir utilidades fue del 3,38%, en el año 2015 fue el 1,01%, por su parte los balances externos indican que en el año 2014 se produjo un 2,27% y en el año 2015 el 1,01%.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 11,57 y un mínimo de 0,0003; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,18 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para el Caso III esto implica una tendencia negativa, puesto que la capacidad del activo para producir utilidades es menor que en el año 2014.

Las diferencias en los índices se deben a los valores distintos en ventas, mismo que se explica en el índice de rotación de cartera, y activo total en el año 2014 que difiere entre estados internos y externos por \$96.439,59.

Tabla 159

Caso III. Índice margen bruto

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Ventas Netas - Costo de Ventas	\$ 440.614,76	\$ 406.559,12	\$ 440.518,48	\$ 409.091,38		
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Margen Bruto	0,354590265	0,334081282	0,356951029	0,336162112		
Índice de Margen Bruto Sector Comercial = 0,2985						

Interpretación:

En los estados financieros internos, para el año 2014 las ventas generaron un 35,45% de utilidad bruto, en el año 2015 se generó un 33,40%; por su parte los balances externos indican que en el año 2014 se produjo un 35,69% y en el año 2015 el 33,61% de utilidad bruta sobre ventas.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de

1,00 y un mínimo de -0,09; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,2985 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos.

Matemáticamente en balances internos y externos se presentan un decrecimiento de un año a otro, para el Caso III esto implica una tendencia negativa, puesto que la rentabilidad de las ventas frente a sus costos es cada vez menor.

Las diferencias en los índices ocasionada por la cuenta ventas se explica en el índice periodo medio de cobro, mientras que el costo de ventas en el año 2014 difiere entre estados internos y externos por \$4.782,95 y en el 2015 por un valor bajo de \$155,07.

Tabla 160
Caso III. Índice margen operacional

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
<u>Utilidad Operacional</u>	\$ 56.043,19	\$ 16.171,17	\$ 40.983,23	\$ 16.171,19		
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Margen Operacional	0,045101461	0,013288314	0,033208609	0,01328833		
Índice de Margen Operacional Sector Comercial =0,0634						

Interpretación:

Considerando los estados financieros internos, para el año 2014 las ventas generaron un 4,51% de utilidad operacional, es decir, ventas menos costo de ventas, gastos administrativos y de venta; en el año 2015 generaron un 1,32%; los balances externos revelan que la utilidad operacional alcanzada fue 3,32% y 1,32% en los periodos de estudio.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIU, en este caso, un máximo de

0,99 y un mínimo de -0,74; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,06 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos.

Matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para la entidad implica una tendencia negativa, ya que la empresa está perdiendo su capacidad lucrativa de un año a otro.

Las diferencias en los índices se deben a los valores distintos en ventas, mismo que se explica en el índice periodo medio de cobro, y los índices impacto de los gastos administrativos y de ventas; y margen bruto.

Tabla 161

Caso III. Rentabilidad neta de ventas (margen neto)

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
Utilidad Neta	\$ 37.156,63	\$ 10.721,49	\$ 27.171,88	\$ 10.721,50		
Ventas	\$ 1.242.602,53	\$ 1.216.946,72	\$ 1.234.114,61	\$ 1.216.946,72		
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,029902269	0,008810152	0,022017308	0,008810163		
Índice de Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) Sector Comercial =0,0721						

Interpretación:

La utilidad neta alcanzada en el año 2014 según estados internos fue del 2,99% y en el año 2015 fue 0,88%, los estados financieros externos muestran una utilidad neta de 2,20% y 0,88% para los años señalados con anterioridad.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 4,36 y un mínimo de 0,00; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,07 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos, matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento, para el Caso III esto implica una tendencia negativa, puesto que la rentabilidad neta de las ventas es mucho menor que el año 2014.

Tabla 162

Caso III. Índice rentabilidad operacional del patrimonio

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
<u>Utilidad Operacional</u>	\$ 37.156,63	\$ 10.721,49	\$ 27.171,88	\$ 10.721,50		
Patrimonio	\$ 357.411,42	\$ 392.949,70	\$ 396.456,82	\$ 386.419,49		
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0,103960402	0,027284626	0,068536799	0,027745751		
Índice de Rentabilidad Operacional del Patrimonio Sector Comercial = 0,577						

Interpretación:

En el Caso III, los estados financieros internos revelan que la empresa para el año 2014, por cada dólar que mantiene en su patrimonio, según estados financieros internos recibió \$0,10 de utilidad, en el 2015 obtuvo \$0,02, por otro lado, los balances externos dejan ver que para los periodos ya mencionados los valores fueron \$0,06 y \$0,02.

Análisis y diagnóstico:

Cotejando los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro valores se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 104,70 y un mínimo de -6,79; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,57 son los obtenidos a través de los valores de los estados internos.

Matemáticamente en balances internos y externos se presenta un decrecimiento de un año a otro, para la empresa esto implica una tendencia negativa, pues la rentabilidad que esta entidad le ofrece a sus accionistas es cada vez menor.

Los distintos valores de los índices ocasionada por la cuenta patrimonio se debe, en el año 2014 a la diferencia de \$35.538,28, y \$10.037,33 en el año 2015.

Tabla 163

Caso III. Índice rentabilidad financiera

Indicador	Internos		Externos		Tendencia	
	2014	2015	2014	2015	Internos	Externos
	\$ 1,13	\$ 1,15	\$ 1,03	\$ 1,15		
(Ventas/Activo) * (UAI/Ventas)	\$ 0,03	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ 0,01		
* (Activo/Patrimonio) *	\$ 3,07	\$ 2,69	\$ 3,01	\$ 2,73		
(UAI/UAI) * (UN/UAI)	\$ 0,85	\$ 0,85	\$ 0,85	\$ 0,85		
	\$ 0,78	\$ 0,78	\$ 0,78	\$ 0,78		
Rentabilidad Financiera	0,068925747	0,018089707	0,045439898	0,018395433		
Índice de Rentabilidad Financiera Sector Comercial = 0,599						

Interpretación:

Según los estados financieros internos, el beneficio neto, es decir, una vez deducidos los gastos financieros, impuestos y la participación a trabajadores, que han alcanzado los accionistas con relación a su inversión es del 6,89% en el 2014 y 1,80% en el 2015. Los balances externos presentan en cambio un 4,54% y un 1,83% para los años mencionados.

Análisis y diagnóstico:

Al comparar los indicadores obtenidos entre estados internos y externos, además con el promedio del sector, los cuatro índices se encuentran dentro del rango correspondiente de acuerdo al CIIU, en este caso, un máximo de 104,70 y un mínimo de 0,0006; se evidencia que los más cercanos al promedio que es 0,59 son los obtenidos a través de los valores de los estados externos.

Matemáticamente en balances internos y externos se presentan un decrecimiento, para el Caso III esto implica una tendencia negativa, puesto que el beneficio neto que perciben los accionistas es menor en comparación con el año 2014. Se evidencia adicionalmente que la brecha entre estados es considerable ya que este indicador arroja resultados muy distintos entre los balances analizados.

4.7. Comparativo de estados financieros

Luego de realizar los análisis horizontal y vertical de los estados de situación financiera y de resultados tanto externos como internos de los Casos I, II y III para posteriormente analizar los índices financieros se han podido visualizar ciertas divergencias presentes en los balances de las empresas, las diferencias son expuestas a continuación y se han separado en aquellas de forma y de fondo.

4.7.1. Diferencias de forma

Cabe señalar que las diferencias de forma son aquellas que básicamente se refieren a la presentación de la información, como la misma ha sido representada, incluye así la expresión visual de los datos, el orden y formato utilizados.

Tabla 164

Matriz de control de forma

Ord	Diferencia	Contenido en Estados		Observación
		Internos	Externos	
1	Encabezado	Contiene: Denominación del estado. Razón social. Fecha de corte. Tipo de moneda. (Puede o no contener el logo de la empresa).	Superintendencia de Compañías: Razón social. Dirección, Número de Expediente. RUC. Año. Formulario. Fecha en que la Junta aprobó los estados. Nombre del formulario. SRI: Año. Número de formulario que sustituye. RUC. Razón o denominación social. Expediente.	Los estados presentados a la Superintendencia de Compañías poseen en la parte superior izquierda el logo identificativo de esta entidad, mientras que el formulario 101 del SRI no posee ninguna identificación de carácter gráfico.
2	Forma de presentación	Dependiendo el criterio del contador puede presentarse de manera vertical u horizontal.	Superintendencia de Compañías: los estados se manejan de manera individual, uno pertenece al de situación y otro al de resultados. SRI: El Formulario 101, luego de la declaración de operaciones con partes relacionadas, contiene tanto el estado de situación financiera y el de resultados, presentados en dos columnas.	La presentación de estados financieros del 2014 ante la Superintendencia de Compañías se realizó a través del formulario 101 del SRI.

CONTINÚA



3	Fecha máxima de presentación	Dependiendo de las políticas contables y reglamentos internos de la entidad, se presentarán los estados a los propietarios de la empresa (como generalidad a fin de año o los primeros días del siguiente).	Superintendencia de Compañías: 30 de abril, según lo establece la Ley de Compañías y Reglamento. SRI: de acuerdo al noveno dígito de cédula o RUC en el mes de marzo para personas naturales y en abril para las sociedades.	Se considerará que una empresa ha cumplido con sus obligaciones luego de presentado la información requerida tanto por la Superintendencia de Compañías y el SRI.
4	Valores positivos y negativos	Al obtener los balances directamente de un software como generalidad las cuentas del activo, gastos y egresos son positivos, mientras que pasivo, patrimonio e ingresos son negativos.	Los estados presentados a la Superintendencia de Compañías y el Formulario 101 están parametrizados para restar los casilleros de acuerdo a la naturaleza de la cuenta por tanto las cifras acorde a esta característica.	Ciertas cuentas del Formulario 101 como otros resultados integrales y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF requieren ser ingresados anteponiendo “-“ de ser el caso.
5	Codificación de cuentas	La presentación codificada de las cuentas de los estados depende del criterio del contador.	En los estados financieros bajo el formato de la Superintendencia de Compañías se presentan las cuentas seguidas de la codificación correspondiente al plan de cuentas sugerido por este organismo. En los formularios del SRI se presenta el número de casilla en lugar de la codificación de cuentas.	El formulario del SRI desglosa casillas especiales para aquellos valores exentos de impuesto a la renta, ya que son necesarios para realizar la conciliación tributaria.
6	Grupos de cuentas	Depende del criterio del contador y las necesidades de información que tengan los dueños, jefes departamentales, entre otros.	Se puede decir que el Formulario 101 es un resumen consolidado de los estados de situación financiera y de resultados de la Superintendencia de compañías.	Los estados de la Superintendencia de Compañías desglosan con más detalle las cuentas de acuerdo a con la codificación que manejan.
7	Declaración de responsabilidad	En la parte final de la información financiera presentan la firma del contador y gerente.	En los estados financieros bajo el formato de la Superintendencia de Compañías al igual que los formularios del SRI requieren nombres completos de gerente y contador, número de Cédula o RUC.	Los estados externos presentan declaratorias de responsabilidad en la parte final del documento.

4.7.2. Diferencias de fondo

Los aspectos de fondo, en cambio, se refieren a la sustancia, la parte medular ya que sin estos no se logra dar por entendido lo que se quiere expresar y mucho menos se puede realizar un examen o un análisis detallado, en los estados financieros vienen a ser los valores que se presentan en las cuentas ya sea de activos, pasivos, ingresos, costos o gastos.

Las diferencias detectadas se encuentran en el desarrollo de este capítulo y se resumen de manera general en la siguiente tabla:

Tabla 165

Matriz de control de fondo

Ord.	Diferencia	Descripción	Observación
1	Inconsistencia de valores en las cuentas	En el desarrollo del Capítulo IV se observa en las tablas 98 a la 103, las principales diferencias de los valores en los Casos I, II y III	Si bien algunas diferencias pueden justificarse con una interpretación libre de las Normas Contables, existen algunas que no tienen explicación acorde a las normas analizadas.
2	Totales grupales	Las diferencias mencionadas en el punto anterior modifican los totales de las cuentas de grupo, es así, que se presentan valores inconsistentes en activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos.	Esto ocasiona que los resultados de los ejercicios sea distintos tanto en estados internos y en los externos, además modifican los valores resultantes al momento de calcular índices.

El Capítulo V contiene el informe crítico, mismo dónde se exponen las principales diferencias halladas y que influyen en el momento de tomar una decisión crediticia.

CAPÍTULO V

DIAGNÓSTICO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – FINANCIERA DE LOS SECTORES DE ESTUDIO

5.1. Análisis de información en base a los analistas crediticios del sistema bancario

La encuesta aplicada a los asesores crediticios de la banca tungurahuese arrojó los siguientes resultados.

5.1.1. Análisis de la encuesta

Pregunta 1. ¿La institución tiene asesores de crédito comercial?

Tabla 166

Presencia de asesores de crédito comercial dentro del banco

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Si	8	88,9%	88,9%
No	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

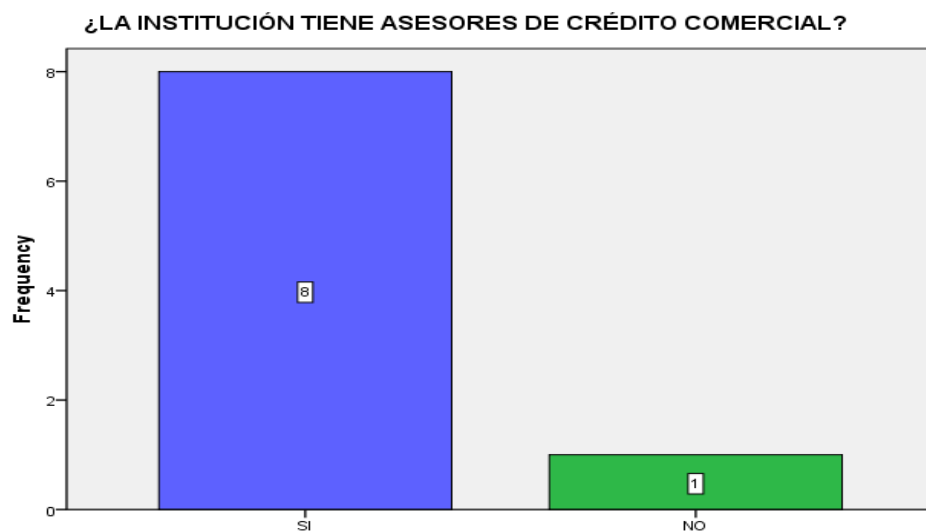


Figura 25 Presencia de asesores de crédito dentro del banco

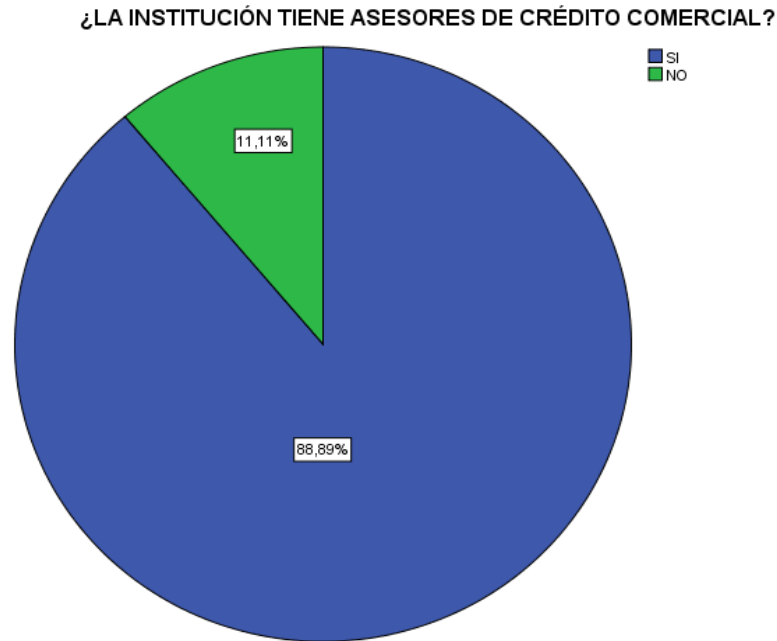


Figura 26 Existencia de asesores de crédito dentro del banco

Interpretación:

El 88,89% de los encuestados, es decir, ocho profesionales afirman que dentro de su institución si mantienen asesores de crédito comercial, mientras que el 11,11% sostiene que su entidad no tiene asesores especializados en este tipo de préstamos.

Análisis y diagnóstico:

Resultado de la aplicación de la encuesta, se evidencia que la mayoría de instituciones bancarias tanto públicas como privadas de la provincia de Tungurahua, si poseen en su plantilla de trabajadores a profesionales especializados en créditos comerciales.

Se entiende de esta manera, que el análisis de otorgamiento crediticio recae en personas con experiencia, sin embargo, este es un primer filtro, donde la información proporcionada por el solicitante será analizada, ya que, dependiendo la organización interna de cada establecimiento bancario, puede haber varias etapas, en las que no solo interviene el asesor crediticio, papel

que puede ser desempeñado por el gerente o jefe de agencia sino también por los analistas de riesgos.

Pregunta 2. Las PYMES (Pequeñas y medianas empresas) en su mayoría ¿Para qué solicitan los créditos comerciales?

Tabla 167

Destino de crédito

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Capital de trabajo	3	33,3%	33,3%
Adquisición de activos fijos	0	0,0%	33,3%
Ambos por igual	6	66,7%	100,0%
Total	9	100,0%	

LAS PYMES (PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS) EN SU MAYORÍA ¿PARA QUÉ SOLICITAN LOS CRÉDITOS COMERCIALES?

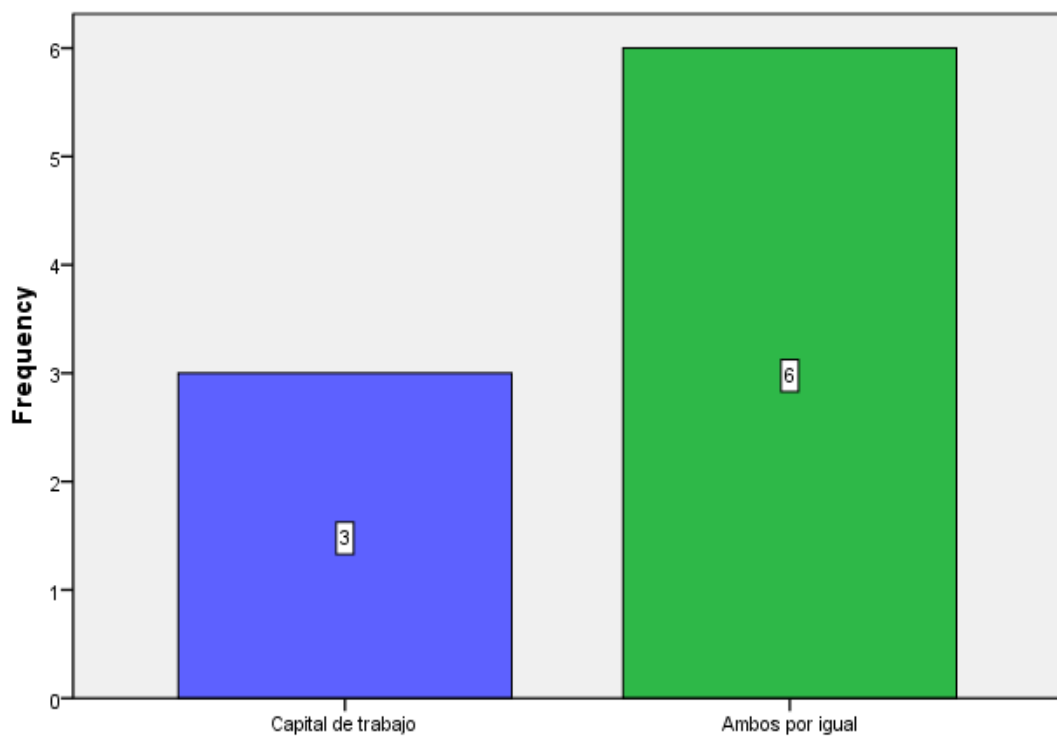


Figura 27 Destino de crédito

LAS PYMES (PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS) EN SU MAYORÍA ¿PARA QUE SOLICITAN LOS CRÉDITOS COMERCIALES?

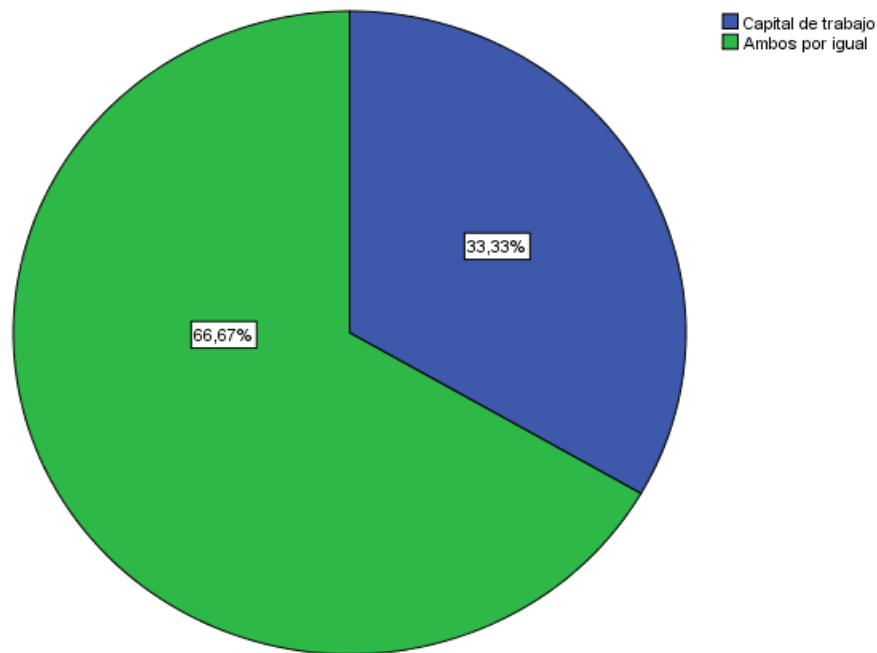


Figura 28 Distribución del destino de crédito

Interpretación:

El 66,67% de los encuestados, que representan a seis asesores sostienen que las PYMES solicitan los créditos tanto para capital de trabajo como para adquisición de activos fijos, mientras que los restantes tres encuestados, es decir, el 33,33% mantiene que las entidades solicitan los préstamos sola para capital de trabajo.

Análisis y diagnóstico:

En su mayoría las PYMES de Tungurahua solicitan sus créditos tanto para capital de trabajo como para adquisición de activos fijos, es de esta forma que fomentan su crecimiento.

Recordando que las PYMES tienen como objetivo por una parte cubrir sus necesidades en el corto plazo, y por otro potenciar su producción o ventas, y que el financiamiento al que recurren les permita cumplir con ello, les

represente beneficios económicos suficientes para crecer en rentabilidad y cumplir con los pagos a las entidades bancarias en los tiempos señalados.

Pregunta 3. ¿Cuál es el monto mínimo y máximo que el banco otorga para créditos comerciales a los sectores PYMES comercial e industrial?

Tabla 168

Monto mínimo de crédito

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
\$10.000,00	1	11,1%	11,1%
\$3.000,00	2	22,2%	33,3%
\$5.000,00	1	11,1%	44,4%
\$50.000,00	1	11,1%	55,6%
\$500,00	1	11,1%	66,7%
Capacidad pago	3	33,3%	100,0%
Total	9	100,0%	

¿CUÁL ES EL MONTO MÍNIMO QUE EL BANCO OTORGA PARA CRÉDITOS COMERCIALES A LOS SECTORES PYMES COMERCIAL E INDUSTRIAL?

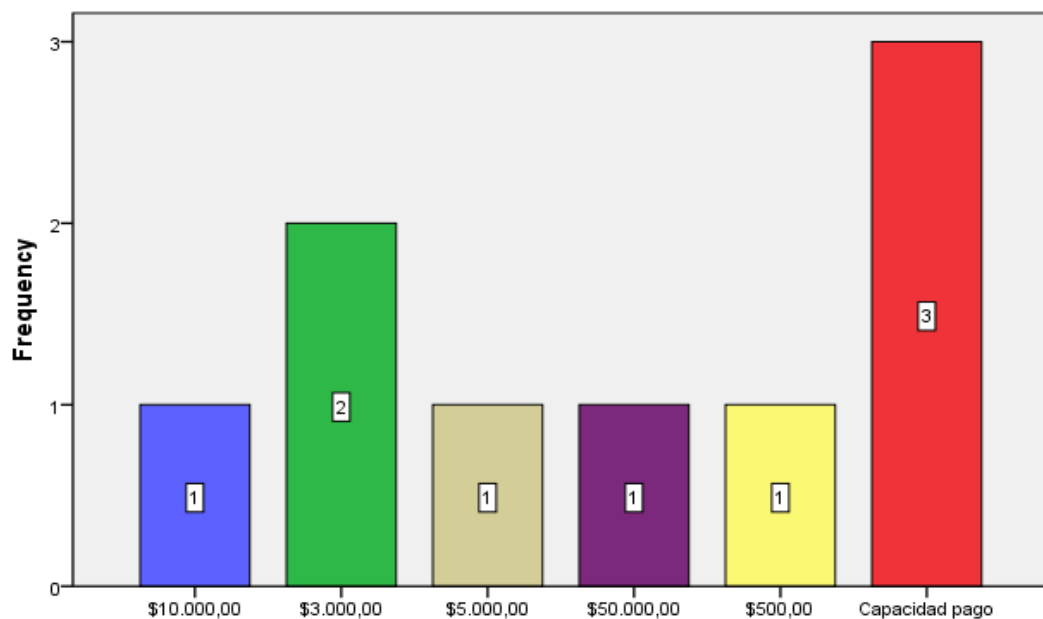


Figura 29 Monto mínimo de crédito

¿CUÁL ES EL MONTO MÍNIMO QUE EL BANCO OTORGA PARA CRÉDITOS COMERCIALES A LOS SECTORES PYMES COMERCIAL E INDUSTRIAL?

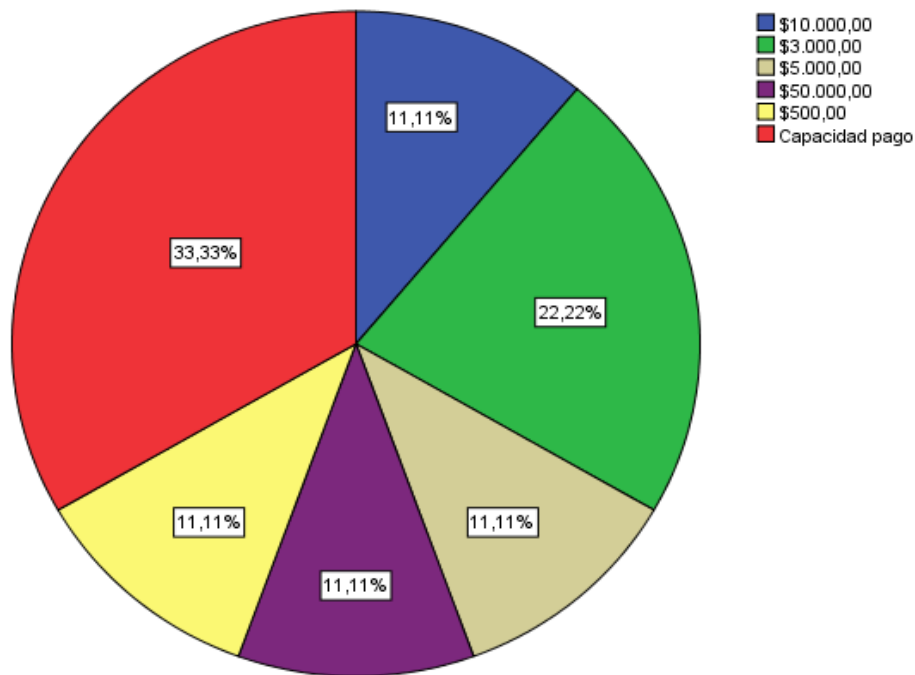


Figura 30 Distribución monto mínimo de crédito

Tabla 169

Monto máximo de crédito

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Capacidad pago	4		44,4%
\$1.000.000,00	3	33,3%	77,8%
\$3.000.000,00	1	11,1%	88,9%
\$400.000,00	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

¿CUÁL ES EL MONTO MÁXIMO QUE EL BANCO OTORGA PARA LOS CRÉDITOS COMERCIALES A LOS SECTORES PYMES COMERCIAL E INDUSTRIAL?

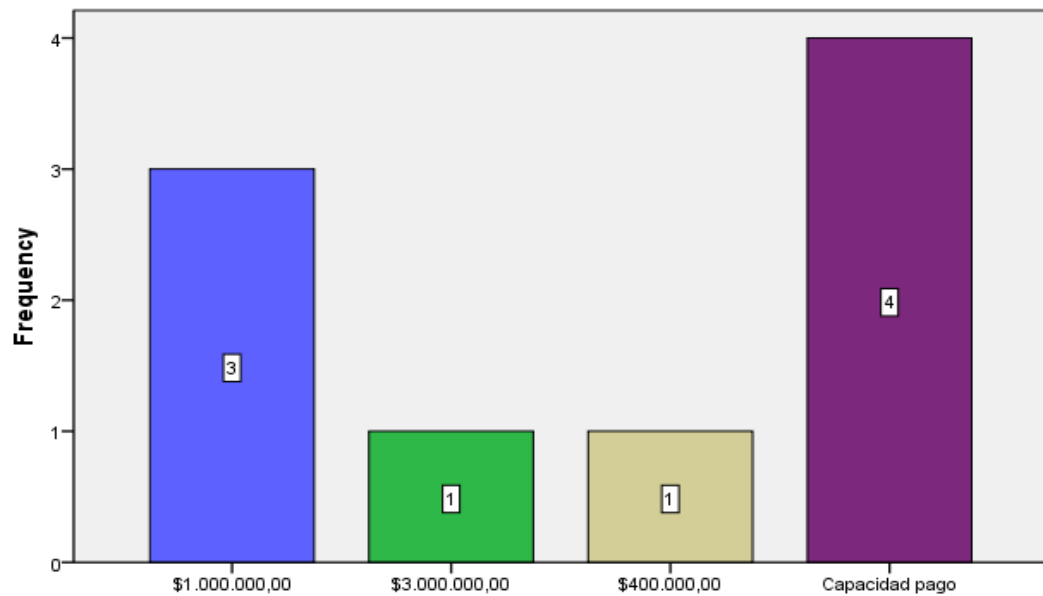


Figura 31 Monto máximo de crédito

¿CUÁL ES EL MONTO MÁXIMO QUE EL BANCO OTORGA PARA CRÉDITOS COMERCIALES A LOS SECTORES PYMES COMERCIALES E INDUSTRIALES?

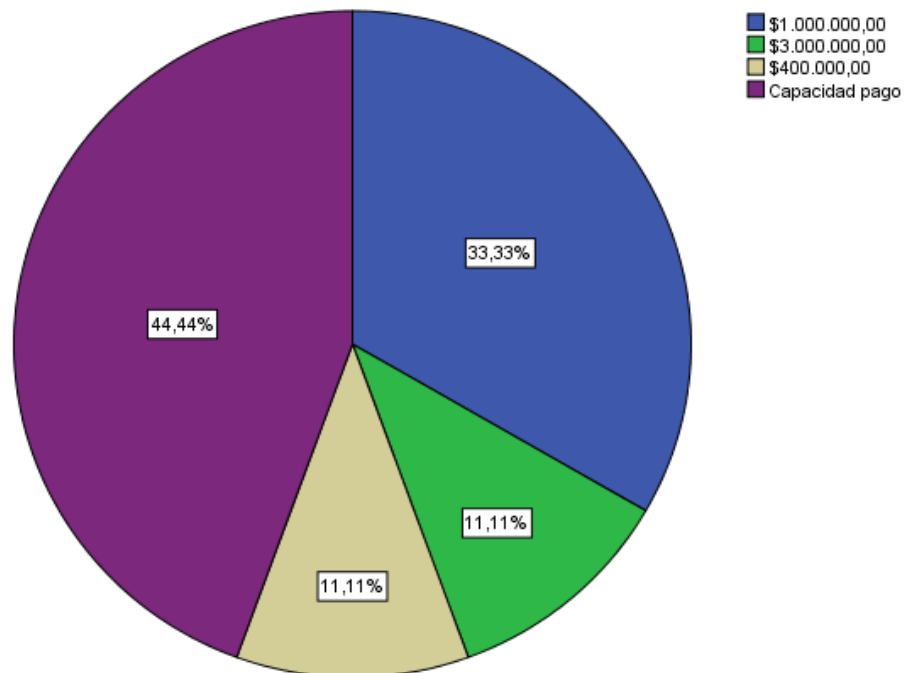


Figura 32 Distribución monto máximo de crédito

Interpretación:

En cuanto a montos mínimos de crédito el 33,33% de los encuestados afirma que depende de la capacidad de pago del solicitante, el 22,22% sostiene que son \$3.000,00 la cantidad mínima, mientras que \$500,00, \$5.000,00; \$10.000,00 y \$50.000,00 son los montos en un 11,11% cada uno.

Los montos máximos para el 44,44% de encuestados dependen de la capacidad de pago, para el 33,33% es \$1.000.000,00, mientras que \$400.000,00 y \$3.000.000,00 son los montos en un 11,11% cada uno.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades bancarias de la provincia de Tungurahua en su mayor parte no mantienen montos máximos y mínimos para sus créditos, ya que se basan en la información financiera que presentan los solicitantes a fin de determinar la capacidad real de pago, sin embargo, analizando todas las entidades tanto públicas como privadas, se puede decir que el mínimo de un crédito es \$500,00 y el valor máximo al que una Pyme puede aspirar, es \$3.000.000,00.

Pregunta 4. ¿Cómo parte de los requisitos a estas empresas se solicita estados financieros?**Tabla 170****Requerimiento estados financieros**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Si	9	100,0%	100,0%
No	0	0,0%	100,0%
Total	9	100,0%	

¿CÓMO PARTE DE LOS REQUISITOS A ESTÁS EMPRESAS SE SOLICITA ESTADOS FINANCIEROS?

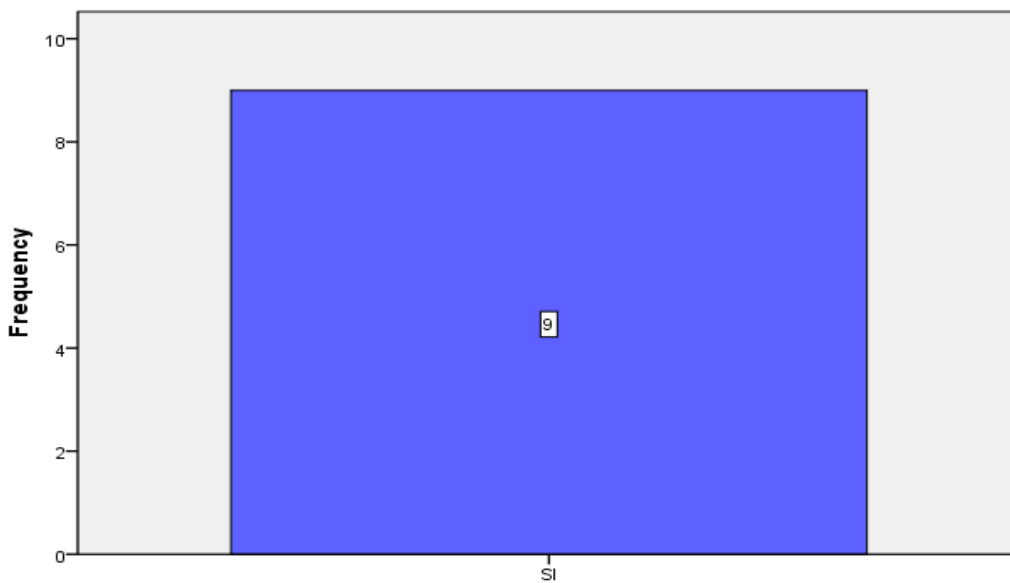


Figura 33 Requisito estados financieros

¿CÓMO PARTE DE LOS REQUISITOS A ÉSTAS EMPRESAS SE SOLICITA ESTADOS FINANCIEROS?

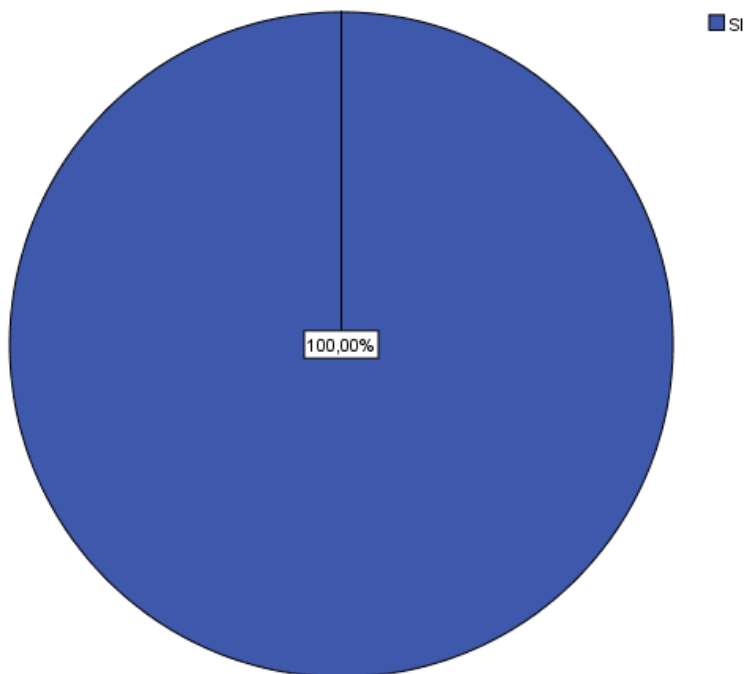


Figura 34 Requerimiento estados financieros

Interpretación:

La totalidad de los encuestados, es decir el 100%, sostiene que como parte de los requisitos para créditos comerciales a PYMES se solicita sus estados financieros.

Análisis y diagnóstico:

Por una nimiedad se determina que todas las entidades bancarias de Tungurahua, dentro de los requisitos que solicitan a las PYMES para el análisis crediticio, piden los estados financieros ya que estos son las herramientas básicas para su proceso de observación sobre el comportamiento económico de la empresa.

Señalan de manera adicional que se solicitan a las PYMES el estado de situación financiera, de resultados, flujos de caja, declaraciones del IVA (Formulario 104 SRI) y declaraciones del Impuesto a la Renta.

Pregunta 5. ¿En el análisis crediticio cuál/les de los estados financieros son de mayor importancia?**Tabla 171****Estados financieros más importantes**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Estado de situación financiera, resultados, flujo del efectivo	4	44,4%	44,4%
Estado de situación financiera y Otros	1	11,1%	55,6%

CONTINÚA

Estado de situación financiera y resultados	1	11,1%	66,7%
Estado de situación financiera, resultados, cambios en el patrimonio y flujo del efectivo	1	11,1%	77,8%
Estado de resultados, cambio patrimonio, flujo del efectivo	1	11,1%	88,9%
Estado de situación financiera, resultados, flujo efectivo y otros	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

¿EN EL ANÁLISIS CREDITICIO CUÁL/LES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE MAYOR IMPORTANCIA?

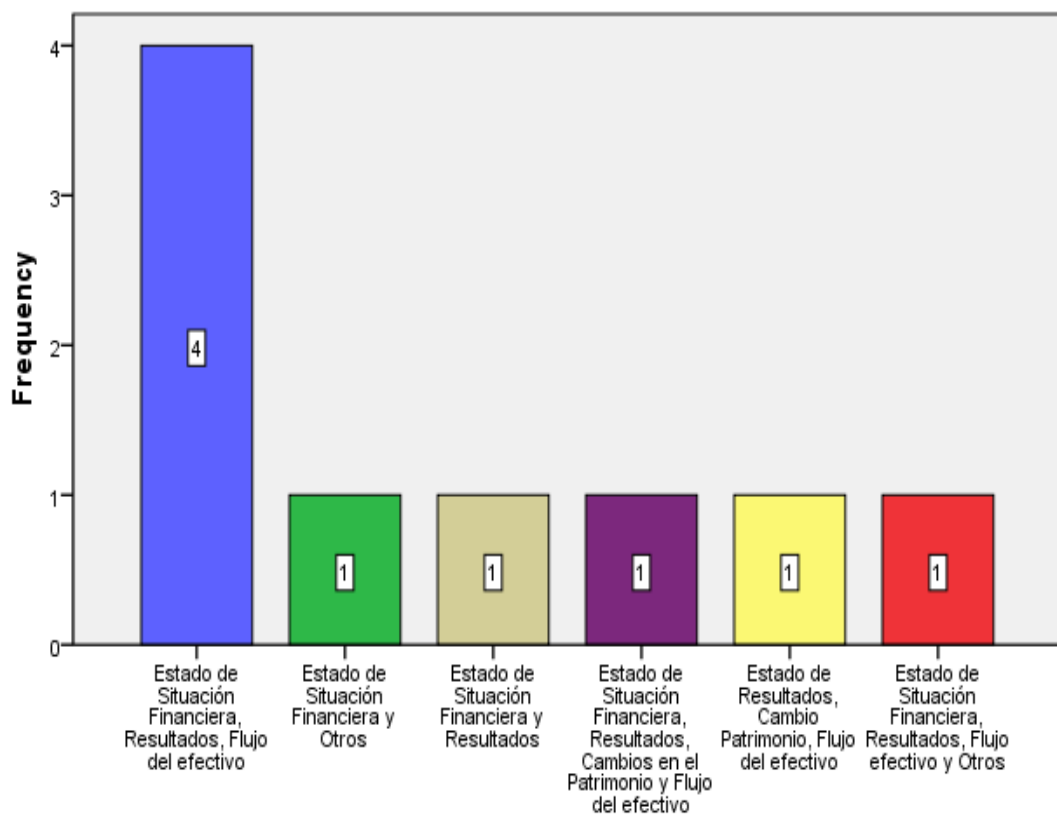


Figura 35 Importancia de estados financieros

¿EN EL ANÁLISIS CREDITICIO CUÁL/LES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE MAYOR IMPORTANCIA?

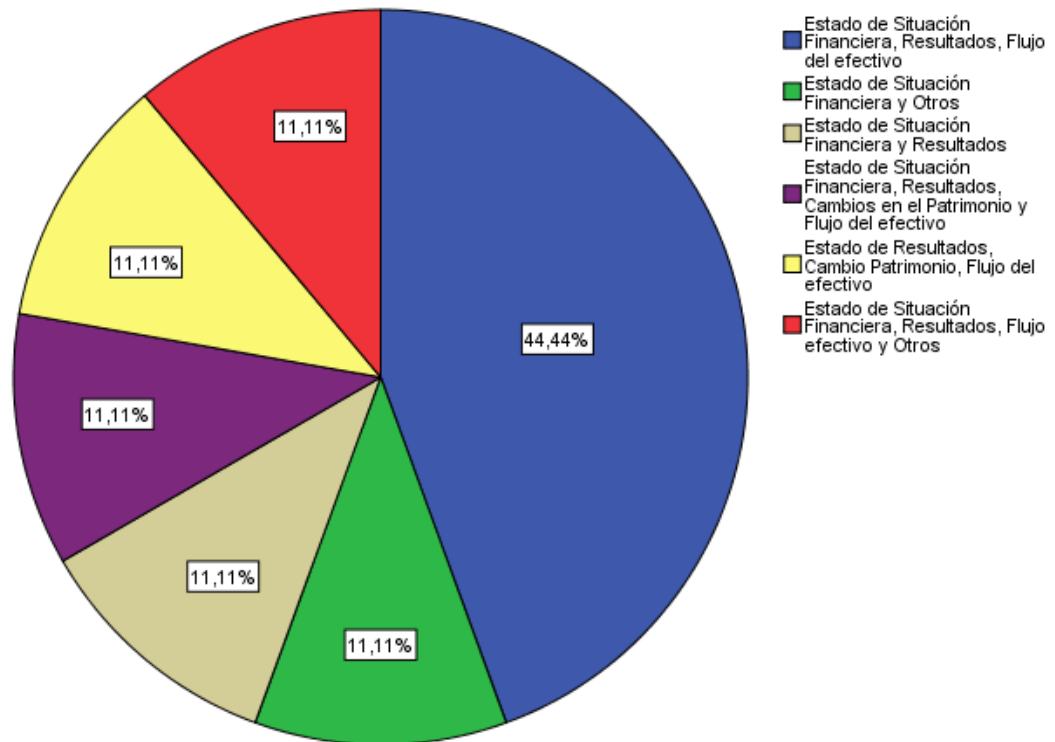


Figura 36 Distribución por importancia de estados financieros

Interpretación:

El 44,44% de encuestados sostiene que los estados más importantes al momento de realizar el análisis crediticio son los estados de situación financiera, estado de resultados y los flujos de efectivo; mientras que las distintas combinaciones como el estado de situación financiera y otros; estado de situación financiera y resultados; estado situación financiera, resultados, cambios en el patrimonio y flujo del efectivo; estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo del efectivo; estado de situación financiera, resultados, flujo del efectivo y otros representan un 11,11% cada uno.

Análisis y diagnóstico:

Para la mayor parte de encuestados los estados que tienen mayor importancia son el de situación financiera, resultados y los flujos de efectivo, ya que este juego de estados les permite analizar a la PYME solicitante.

Los números son los que hablan por sí solos, ya que los indicadores obtenidos con esta información les permiten detectar si la entidad podrá responder a una nueva obligación bancaria, o en su defecto dar señal de alarma sobre alguna anomalía, otros documentos o datos que le facilitan el análisis al asesor crediticio son las declaraciones del Impuesto a la Renta, y buró de crédito entre otros.

Pregunta 6. A su criterio ¿Cuál es el estado que refleja mejor la situación de la empresa?

Tabla 172

Estados que reflejan mejor la situación financiera

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Estados fiscales	5	55,6%	55,6%
Estados internos	2	22,2%	77,8%
Estados Superintendencia de Compañías	1	11,1%	88,9%
Estados fiscales y Superintendencia de Compañías	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

A SU CRITERIO ¿CUÁL ES EL ESTADO QUE REFLEJA MEJOR LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA?

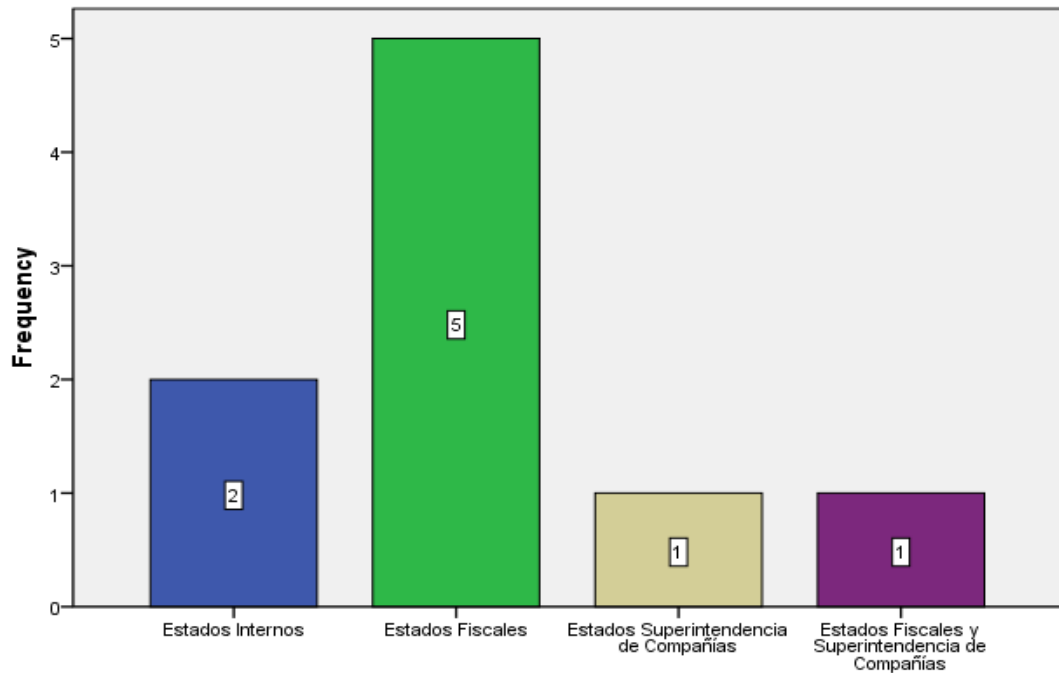


Figura 37 Situación real de la empresa en estados financieros

A SU CRITERIO ¿CUÁL ES EL ESTADO QUE REFLEJA MEJOR LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA?

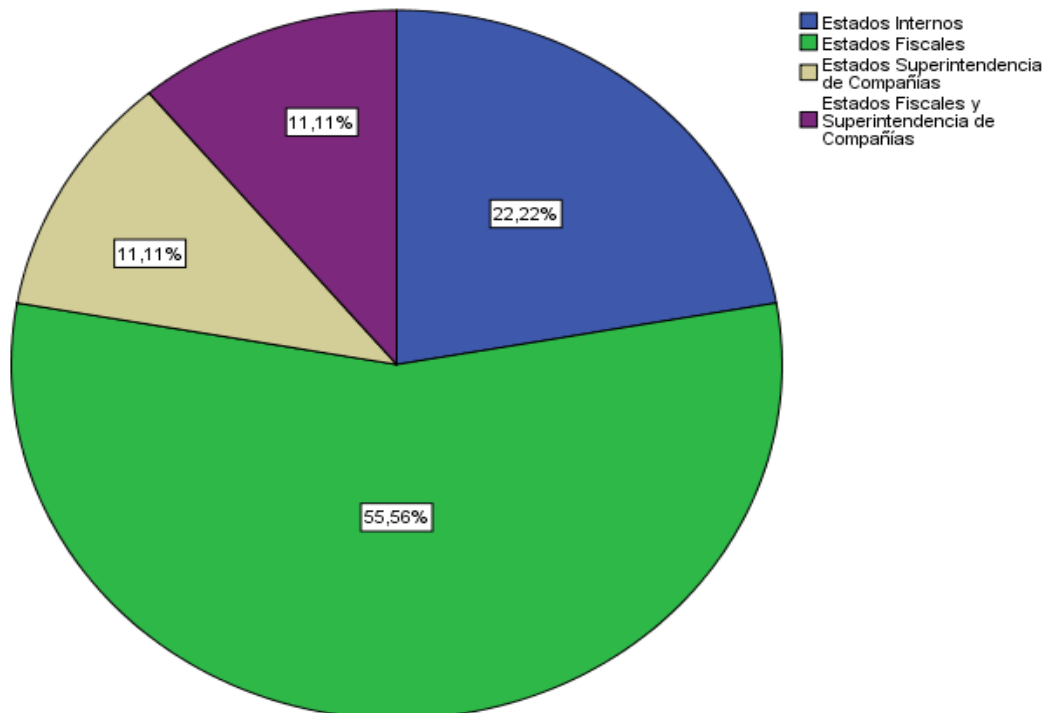


Figura 38 Distribución de la situación real de la empresa

Interpretación:

El 55,56% de encuestados sostiene que los estados que mejor reflejan la situación de las PYMES son los fiscales (formularios SRI), para el 22,22% los más fieles son los estados internos, mientras que los estados de la Superintendencia de Compañías representan el 11,11% al igual que la combinación de estados fiscales y de la Superintendencia de Compañías.

Análisis y diagnóstico:

Los asesores crediticios opinan en base a su criterio, que los estados que mejor reflejan la situación de las PYMES son los presentados al SRI, es decir, los distintos formularios de sus declaraciones, sin embargo, para otros profesionales son los estados internos, esto ocurre ya que en la práctica algunas PYMES realizan sus declaraciones de forma tal que el impuesto causado no sea excesivo, por este motivo en algunas instituciones bancarias los asesores solicitan los estados firmados por un contador o un auditor.

Pregunta 7. Según su criterio de acuerdo a su experiencia ¿los estados financieros internos, fiscales y de la Superintendencia de Compañías, que se consideran en un análisis crediticio, siempre coinciden?

Tabla 173**Coincidencia de estados financieros**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
No	7	77,8%	77,8%
Si	2	22,2%	100,0%
Total	9	100,0%	

SEGÚN SU CRITERIO DE ACUERDO A SU EXPERIENCIA ¿LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS, FISCALES Y DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, QUE SE CONSIDERAN EN UN ANÁLISIS CREDITICIO, SIEMPRE COINCIDEN?

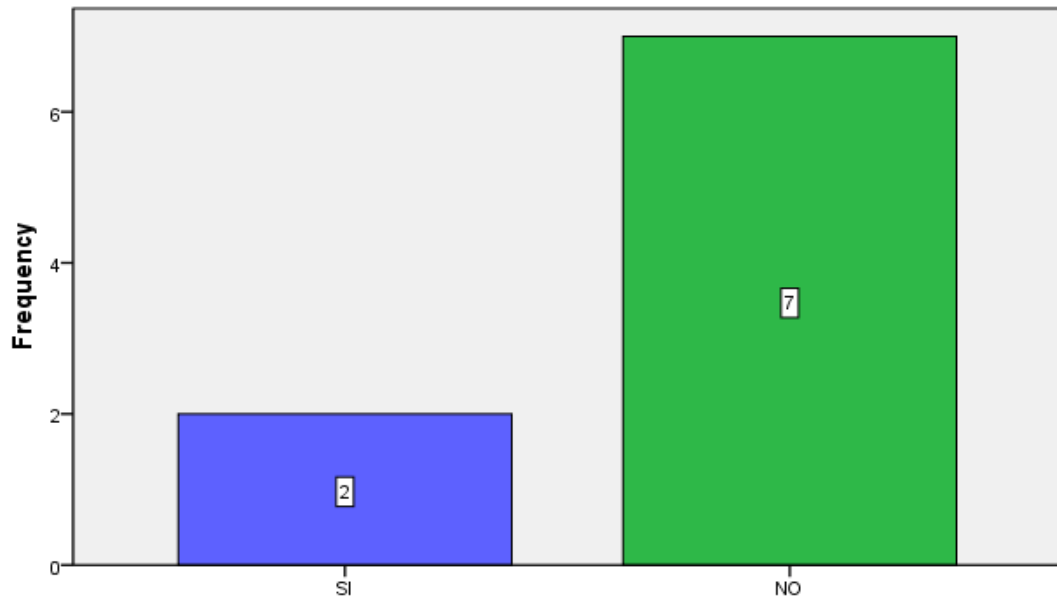


Figura 39 Coincidencia estados financieros

SEGÚN SU CRITERIO DE ACUERDO A SU EXPERIENCIA ¿LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS, FISCALES Y DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, QUE SE CONSIDERAN EN UNA ANÁLISIS CREDITICIO, SIEMPRE COINCIDEN?

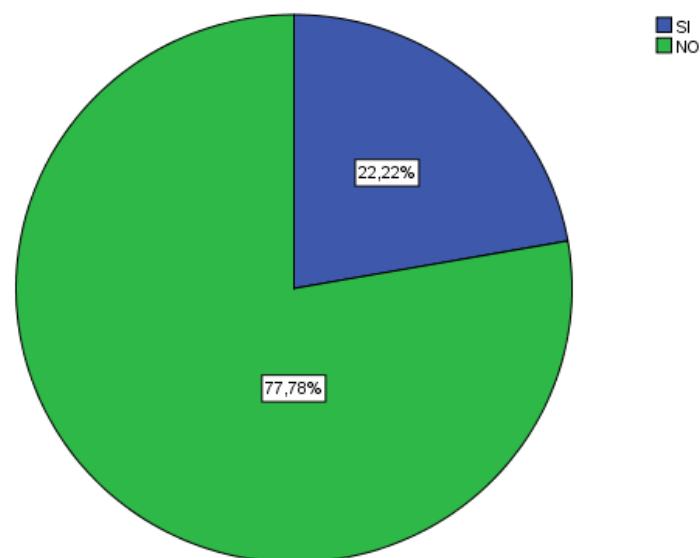


Figura 40 Distribución coincidencia de estados financieros

Interpretación:

De la totalidad de los encuestados el 77,78%, es decir, siete asesores sostienen que los estados financieros internos, fiscales y presentados a la Superintendencia de Compañías no siempre coinciden, mientras que el 22,22% manifiesta que dichos estados financieros si concuerdan.

Análisis y diagnóstico:

Considerando su criterio y experiencia profesional, para los asesores crediticios la mayoría de PYMES no mantienen una coincidencia exacta en sus estados financieros internos, fiscales y presentados a la Superintendencia de Compañías, por ello esta afirmación tiene estrecha relación con el análisis de la pregunta número 6. A su criterio ¿Cuál es el estado que refleja mejor la situación de la empresa?, de la encuesta.

Para la mayoría los estados internos, fiscales y de la Superintendencia de Compañías si coinciden, pero como expresaron eso ocurre en PYMES que gozan de mayor formalidad en su organización y gracias a la gestión de sus gerentes.

Pregunta 8. ¿La institución bancaria elabora algún estado adicional que permita validar la información financiera presentada por la empresa?

Tabla 174

Elaboración de estado adicional

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
No	8	88,9%	88,9%
Si	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

¿LA INSTITUCIÓN BANCARIA ELABORA ALGÚN ESTADO ADICIONAL QUE PERMITA VALIDAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA PRESENTADA POR LA EMPRESA POR LA EMPRESA?

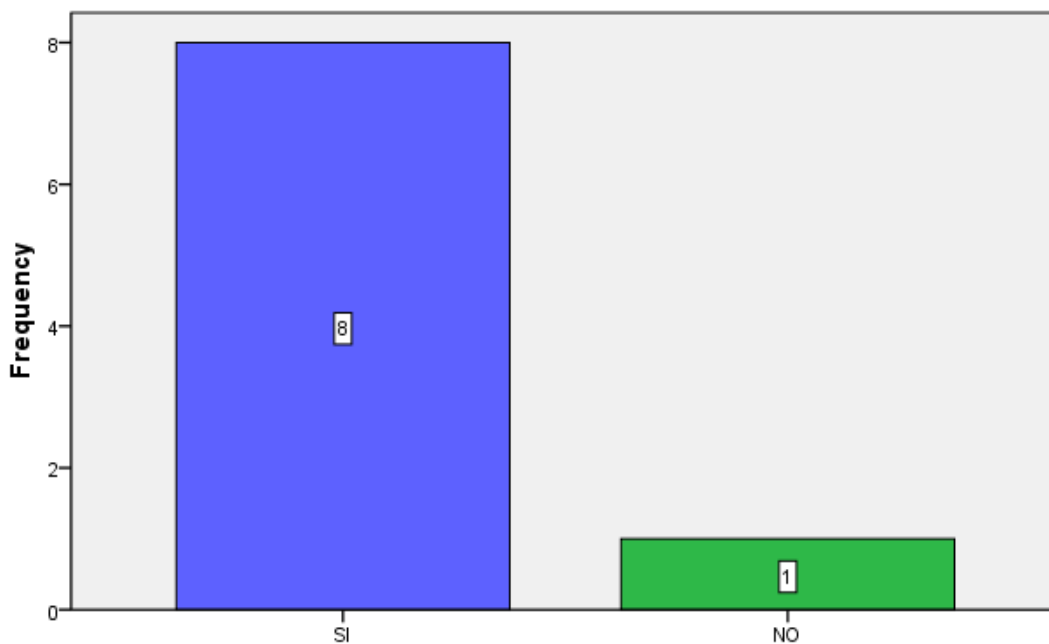


Figura 41 Elaboración de estado adicional

¿LA INSTITUCIÓN BANCARIA ELABORA ALGÚN ESTADO ADICIONAL QUE PERMITA VALIDAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA PRESENTADA POR LA EMPRESA?

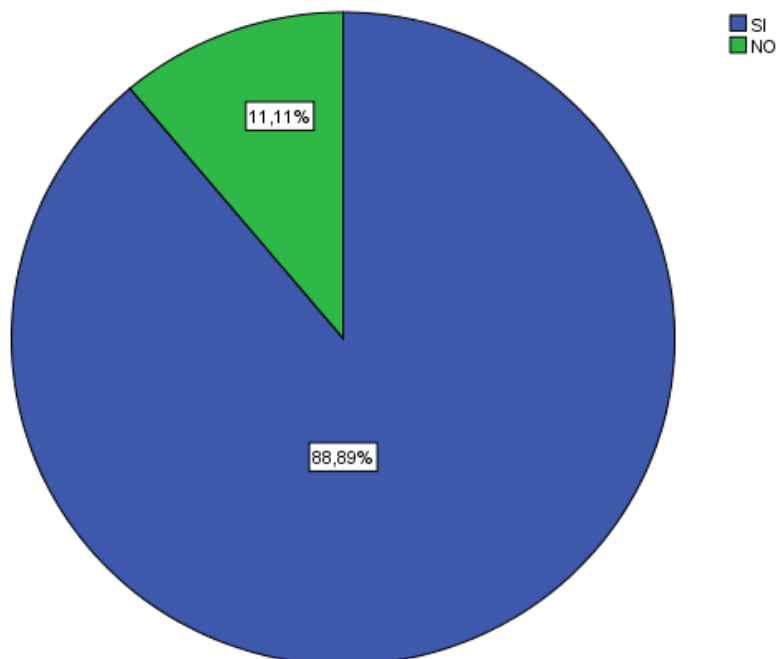


Figura 42 Distribución de la elaboración de un estados adicional

Interpretación:

Del total de encuestados el 88,89%, es decir, ocho asesores afirman que, si elaboran algún estado adicional, esto lo hacen con el fin de validar la información financiera presentada por la empresa, mientras que el 11,11% menciona que no elaboran ningún tipo de balance financiero fuera de los que presentan los solicitantes.

Análisis y diagnóstico:

La mayor parte de los encuestados afirma que si elaboran un estado adicional para validar la información de los solicitantes, como se mencionó anteriormente no siempre guardan coincidencia los estados financieros internos y externos, por lo tanto, para llegar a un mejor análisis utilizan plantillas elaboradas por las mismas instituciones bancarias en donde ingresan la información proporcionada, además, también se basan en los movimientos bancarios que han tenido en la entidad para validar la información que reciben.

Mientras que los asesores que respondieron no a esta interrogante, sostienen que ellos se basan solo en la información que proporciona la empresa y que por tanto la responsabilidad en caso de inconsistencias recae únicamente en los solicitantes.

Pregunta 9. En los créditos hipotecarios ¿Los valores resultantes de los peritajes del bien o prenda, coinciden siempre con los presentados en los estados financieros?

Tabla 175

Créditos hipotecarios y coincidencia de estados financieros

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Si	2	22,2%	22,2%
No	7	77,8%	100,0%
Total	9	100,0%	

EN LOS CRÉDITOS HIPOTECARIOS ¿LOS VALORES RESULTANTES DE LOS PERITAJES DEL BIEN O PRENDA, COINCIDEN SIEMPRE CON LOS PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS?

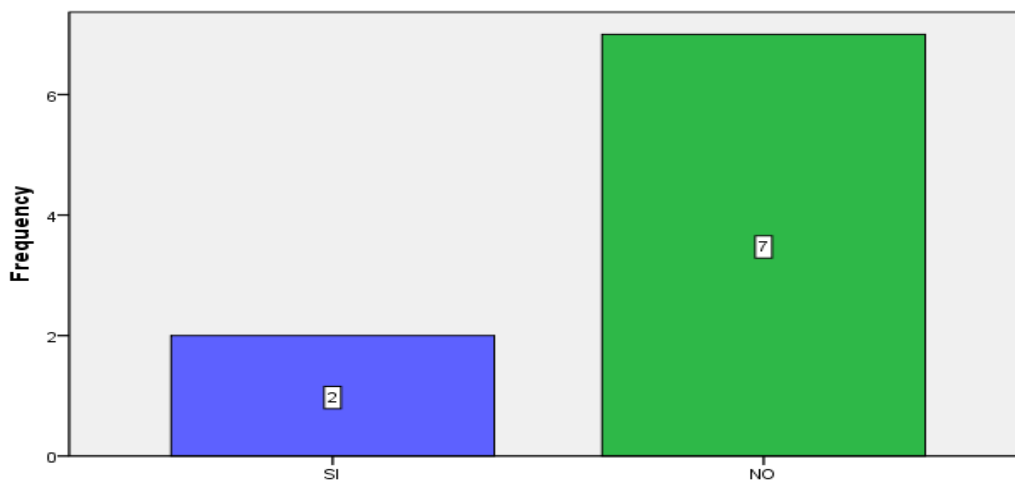


Figura 43 Valores de los peritajes y coincidencia con estados financieros

EN LOS CRÉDITOS HIPOTECARIOS ¿LOS VALORES RESULTANTES DE LOS PERITAJES DEL BIEN O PRENDA, COINCIDEN SIEMPRE CON LOS PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS?

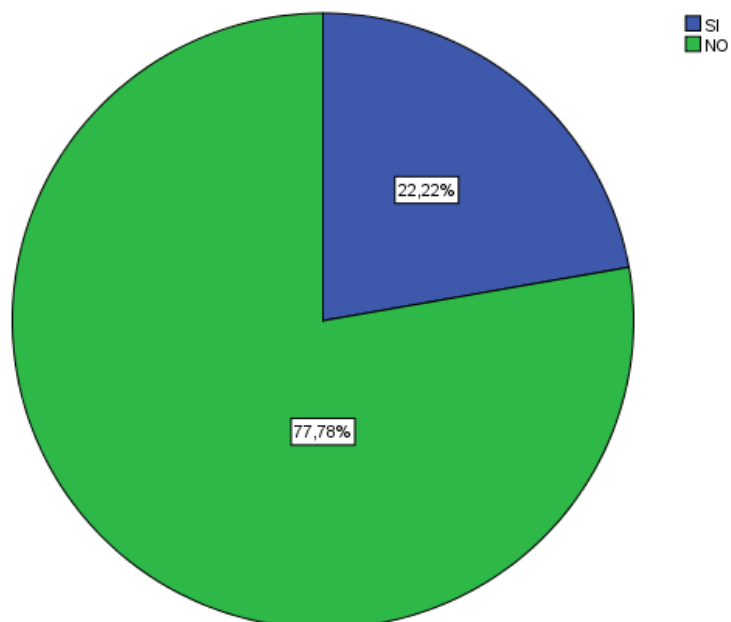


Figura 44 Valores de los peritajes y coincidencias

Interpretación:

Del 100 por ciento de encuestados el 77,8% es decir, 7 de ellos afirman que en los créditos hipotecarios los valores del peritaje del bien o prenda no coinciden con presentados en los estados financieros, mientras que el 22,2% afirman que estos valores si coinciden.

Análisis y diagnóstico:

Esta inconsistencia se debe a que los solicitantes de los créditos no incluyen todos sus bienes en los estados financieros o a su vez dichos bienes no son depreciados, en algunos casos se toman valores comerciales, del avalúo predial que difiere del avalúo que realiza la entidad bancaria, lo cual es un aspecto negativo para la entidad ya que al momento de solicitar un crédito no tiene la garantías para respaldar su requerimiento.

Pregunta 10. ¿Revisa si el nivel de endeudamiento actual de la empresa es admisible para su sector?

Tabla 176**Nivel de endeudamiento admisible para el sector**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
No	0	0,0%	0,0%
Si	9	100,0%	100,0%
Total	9	100,0%	

¿REVISA SI EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO ACTUAL DE LA EMPRESA ES ADMISIBLE PARA SU SECTOR?

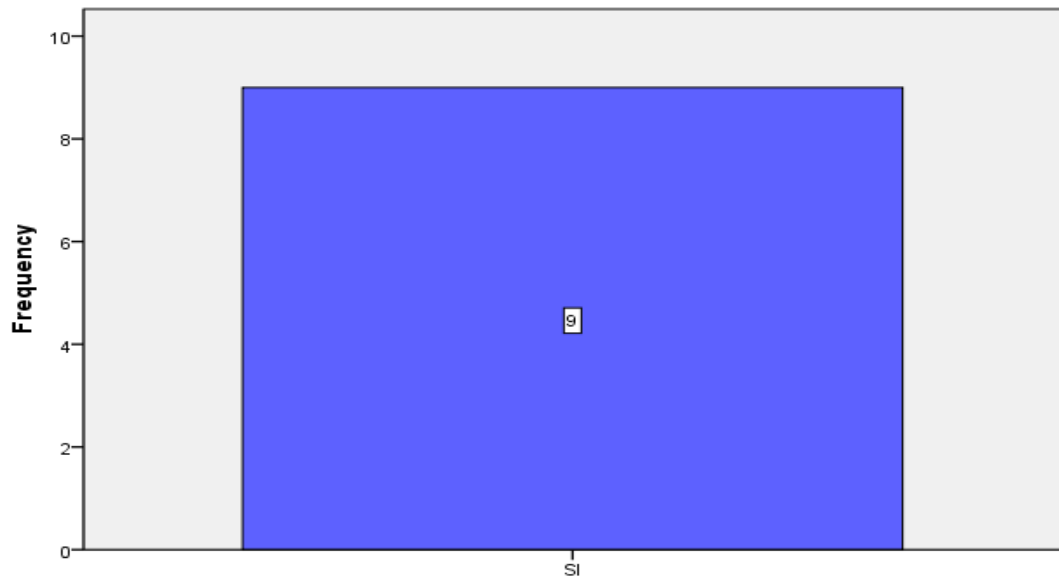


Figura 45 Nivel de endeudamiento para el sector

¿REVISA SI EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO ACTUAL DE LA EMPRESA ES ADMISIBLE PARA SU SECTOR?

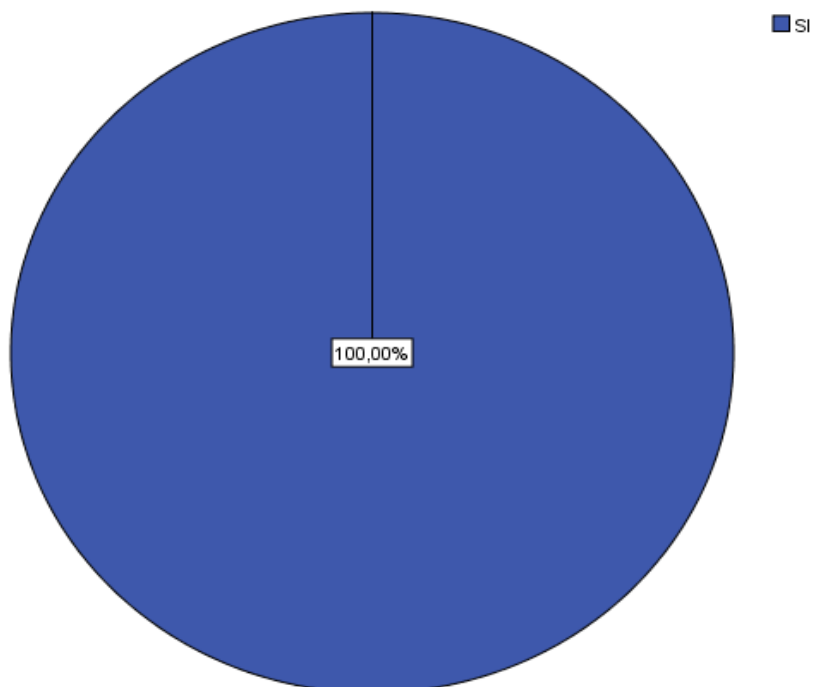


Figura 46 Nivel de endeudamiento según el sector

Interpretación:

Del total de encuestas el 100%, es decir, los 9 encuestados sostienen que si revisan el nivel de endeudamiento actual de la empresa con el admisible para el sector.

Análisis y diagnóstico:

Las instituciones bancarias encuestadas manifiestan que, si verifican el nivel de endeudamiento de las PYMES, pues esto les permite conocer si la entidad solicitante se encuentra o no sobre endeudada.

Además de verificar el nivel de endeudamiento de una entidad, se debe conocer el historial a través de los scoring de crédito, que permitan encontrar señales de alarma en el cliente y a su vez detectar si este se encuentra en los rangos establecidos por la superintendencia de compañías.

Pregunta 11. ¿Compara el nivel de rentabilidad que presenta la empresa en sus estados con los niveles admisibles para el sector?

Tabla 177

Nivel de rentabilidad admisible para el sector

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
No	0	0,0%	0,0%
Si	9	100,0%	110,0%
Total	9	100,0%	

¿COMPARA EL NIVEL DE RENTABILIDAD QUE PRESENTA LA EMPRESA EN SUS ESTADOS FINANCIEROS SON LOS NIVELES ADMISIBLES PARA EL SECTOR?

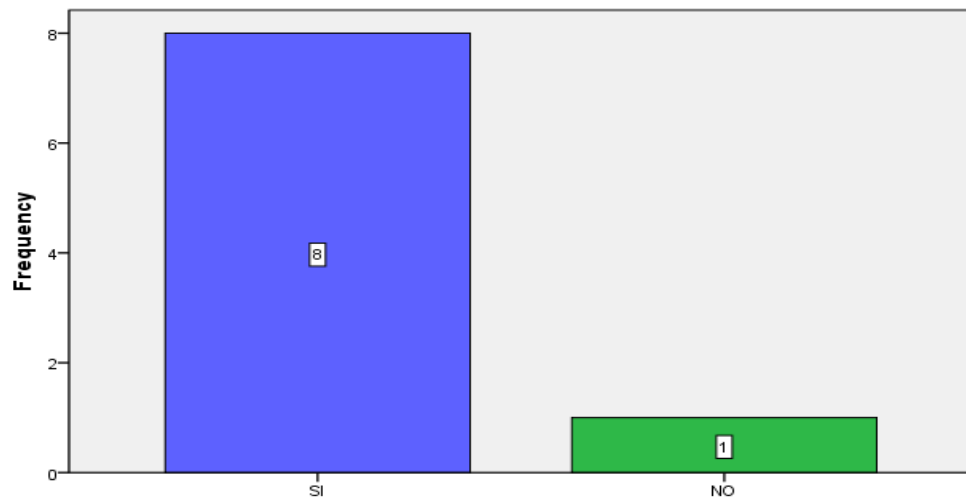


Figura 47 Nivel de rentabilidad para el sector

¿COMPARA EL NIVEL DE RENTABILIDAD QUE PRESENTA LA EMPRESA EN SUS ESTADOS SON LOS NIVELES ADMISIBLES PARA EL SECTOR?

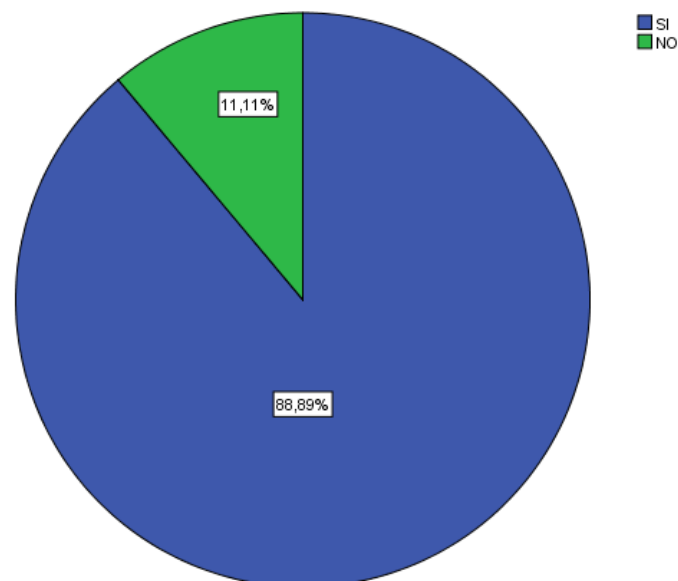


Figura 48 Nivel de rentabilidad según el sector

Interpretación:

Del total de encuestas el 100%, es decir, los 9 encuestados sostienen que, al decidir otorgar un crédito, si revisan el nivel de rentabilidad actual de la empresa con el admisible para el sector.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades bancarias encuestadas manifiestan que, si revisan el nivel de rentabilidad de las PYMES, pues si estos presentan niveles altos a los rangos establecidos de acuerdo a su sector, es un indicador de que la información es inconsistente.

Pregunta 12. ¿Una vez otorgado un crédito, se verifica que los fondos otorgados han sido usados para la finalidad expuesta en la solicitud?

Tabla 178

Verificación de fondos otorgados

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
No	0	0,0%	0,0%
Si	9	100,0%	100,0%
Total	9	100,0%	

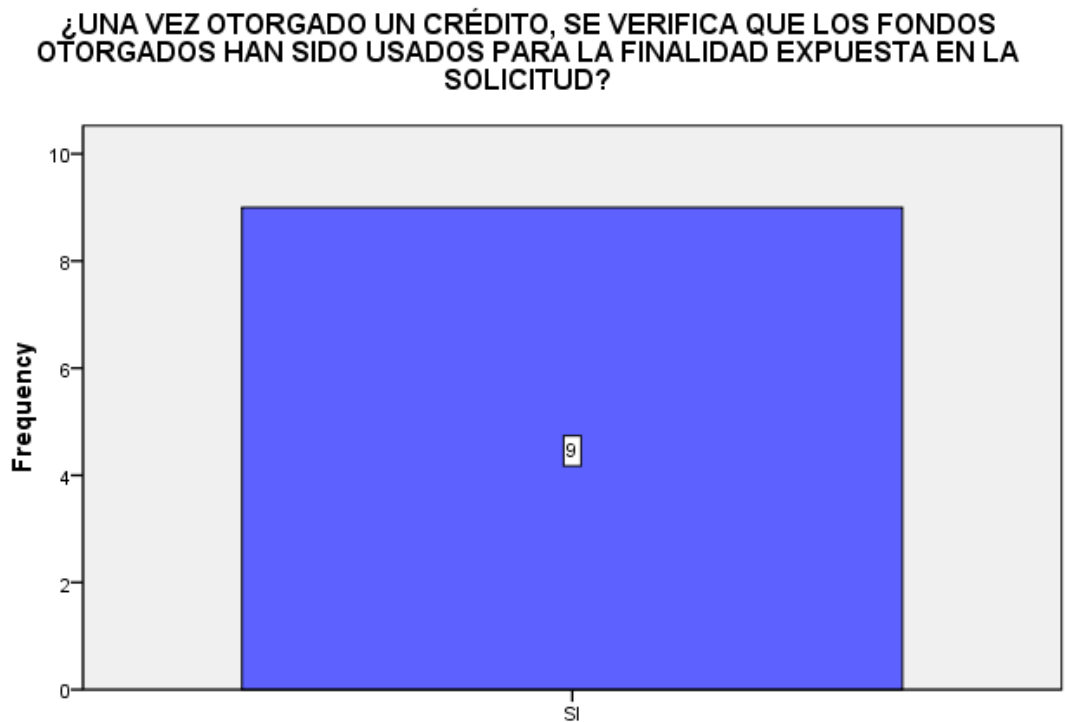


Figura 49 Verificación si los fondos fueron usados acorde a lo solicitado

¿UNA VEZ OTORGADO UN CRÉDITO, SE VERIFICA QUE LOS FONDOS OTORGADOS HAN SIDO USADOS PARA LA FINALIDAD EXPUESTA EN LA SOLICITUD?

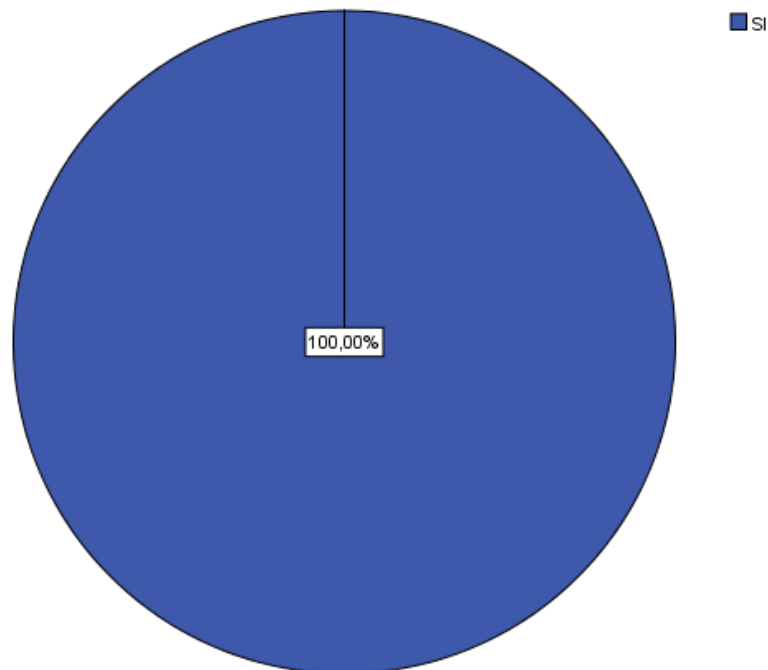


Figura 50 Verificación de fondos otorgados de acuerdo a lo solicitado

Interpretación:

Del total de encuestas el 100%, es decir, los 9 encuestados sostienen en que una vez que se ha otorgado el crédito si verifican el destino que tuvo el dinero concedido.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades encuestadas indicaron que, si se verifican el destino de los créditos entregados, pero debido a la cantidad de estos solo se revisan un porcentaje de los mismos, sin embargo, si se debería verificar el destino de todos los créditos entregados.

Pregunta 13. ¿Cuál segmento considera más riesgoso (probabilidad de no pago)?

Tabla 179 Segmento riesgoso

Segmento riesgoso

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Comercial	0	0,0%	0,0%
Industrial	3	33,3%	55,6%
Ambos segmentos tienen igual riesgo	5	55,6%	11,1%
Ambos son seguros	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

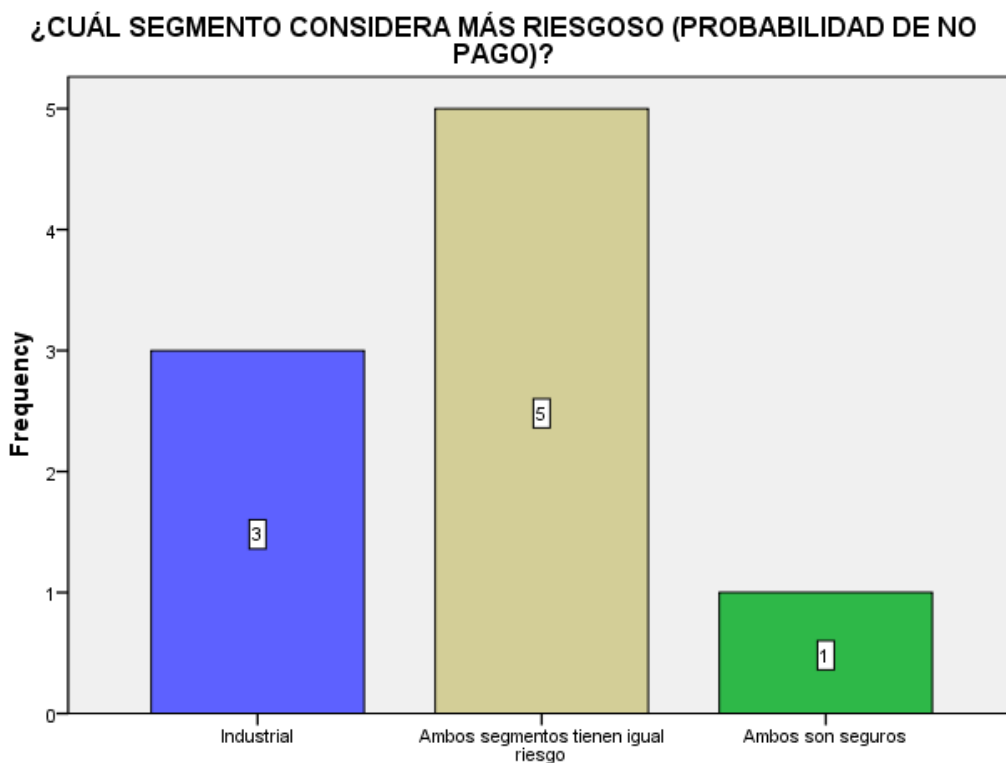


Figura 51 Segmento con más probabilidad de no pago

¿CUÁL SEGMENTO CONSIDERA MÁS RIESGOSO (PROBABILIDAD DE NO PAGO)?

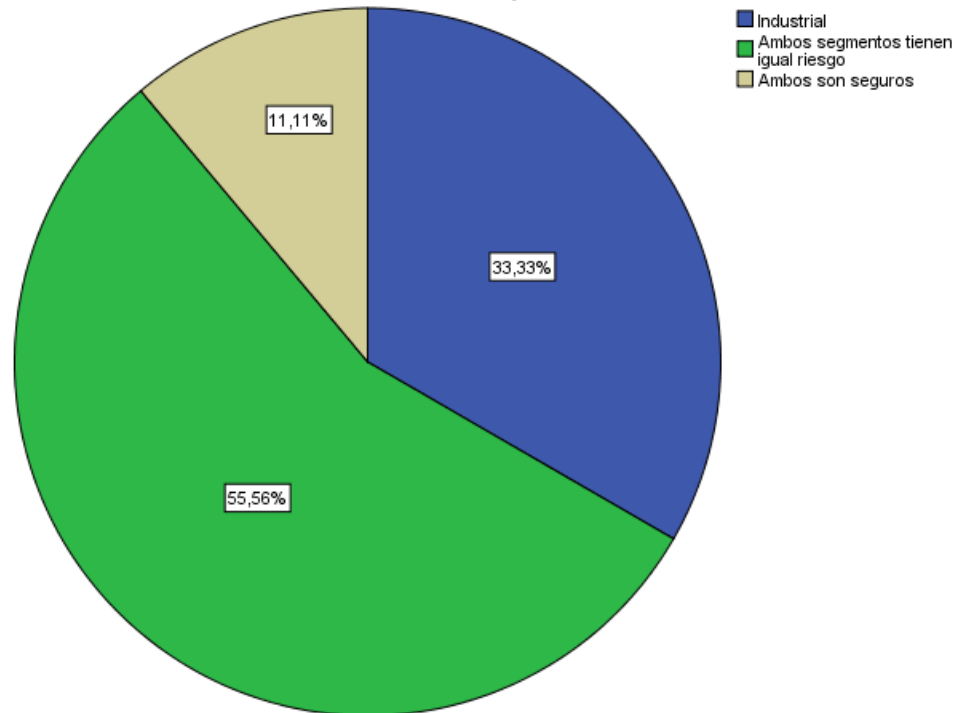


Figura 52 Segmento más riesgoso

Interpretación:

Del total de encuestas realizadas el 55,6% manifiesta que el segmento industrial y comercial tienen igual riesgo de morosidad, mientras que el 33,3% indica que el sector industrial es el más riesgoso y el 11,1% sostiene que los dos segmentos son seguros.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades encuestadas manifiestan que los dos segmentos tienen igual riesgo de morosidad, sin embargo, el sector industrial es el que impulsa este peligro debido a su estructura, por ejemplo, para cambiar o incrementar una línea de producción esta necesita de más inversión ya sea por la adquisición de maquinaria, materia prima entre otros gastos, mientras que el sector comercial para incrementar su inventario o adquirir nuevos productos solo los compra a sus proveedores o directamente cambiar su línea de venta.

Pregunta 14. ¿Considera que los estados financieros son los más importantes para la toma de decisiones crediticias?

Tabla 180

Toma de decisiones

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Si	8	88,9%	88,9%
No	1	11,1%	100,0%
Total	9	100,0%	

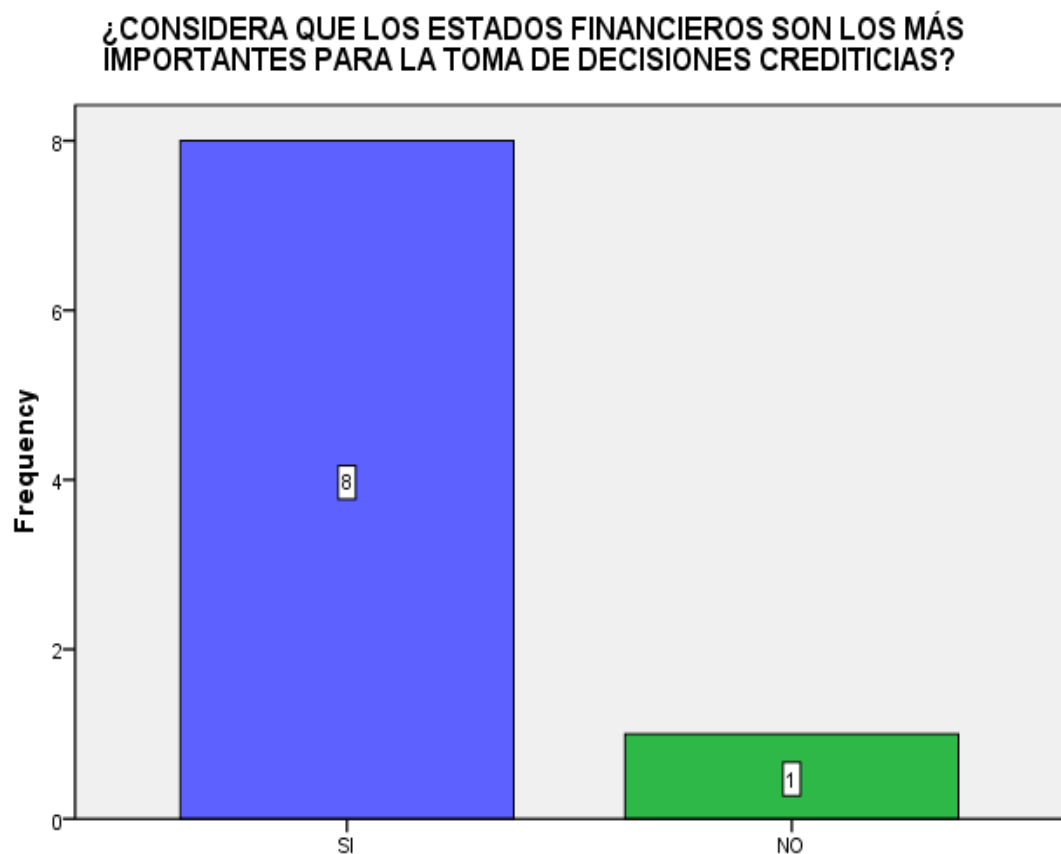


Figura 53 Estados financieros y toma de decisiones

¿CONSIDERA QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON LOS MÁS IMPORTANTES PARA LA TOMA DE DECISIONES CREDITICIAS?

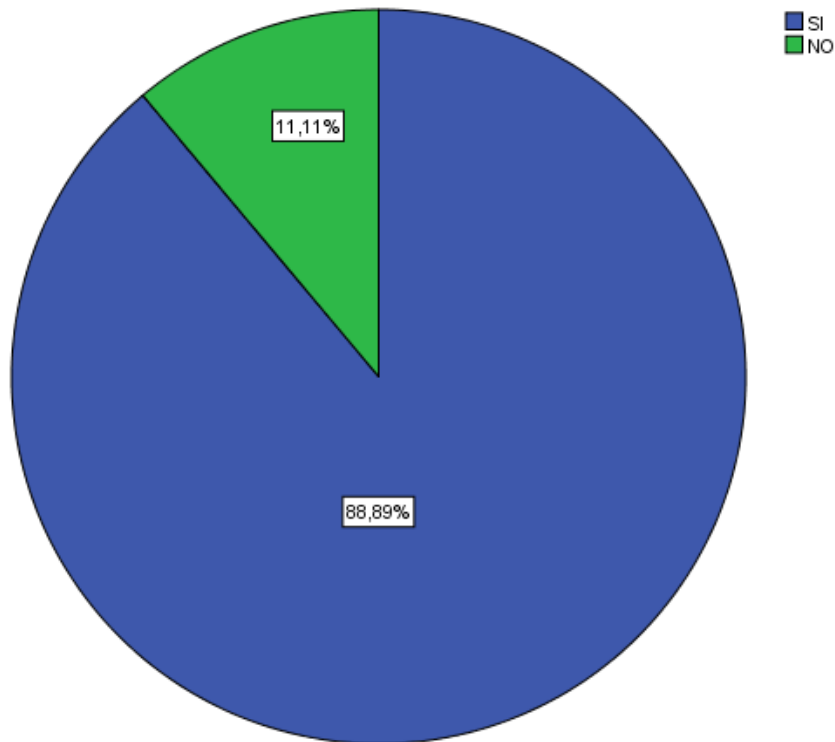


Figura 54 Toma de decisiones

Interpretación:

Del total de encuestados, el 88,9% afirma que considera que los estados financieros son los más importantes al momento de tomar de decisiones crediticias, mientras que el 11,1% sostiene lo contrario.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades bancarias encuestadas manifiestan que a la hora de tomar decisiones crediticias los estados financieros son de gran importancia, debido a que estos les sirven de respaldo a la misma entidad en el caso de suscitarse controversias con otros usuarios, además en la mayoría de entidades antes de ser otorgado el préstamo pasan por el asesor de crédito y otras instancias,

en donde el asesor respalda la consideración del crédito con la documentación presentada por el solicitante ante un concejo de crédito o su equivalente.

Pregunta 15. Basado en su criterio y de manera general ¿Considera que las PYMES presentan morosidad?

Tabla 181

Morosidad en PYMES

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Si	5	55,56%	44,44%
No	4	44,44%	100,0%
Total	9	100,0%	

BASADO EN SU CRITERIO Y DE MANERA GENERAL ¿CONSIDERA QUE LAS PYMES PRESENTAN MOROSIDAD?

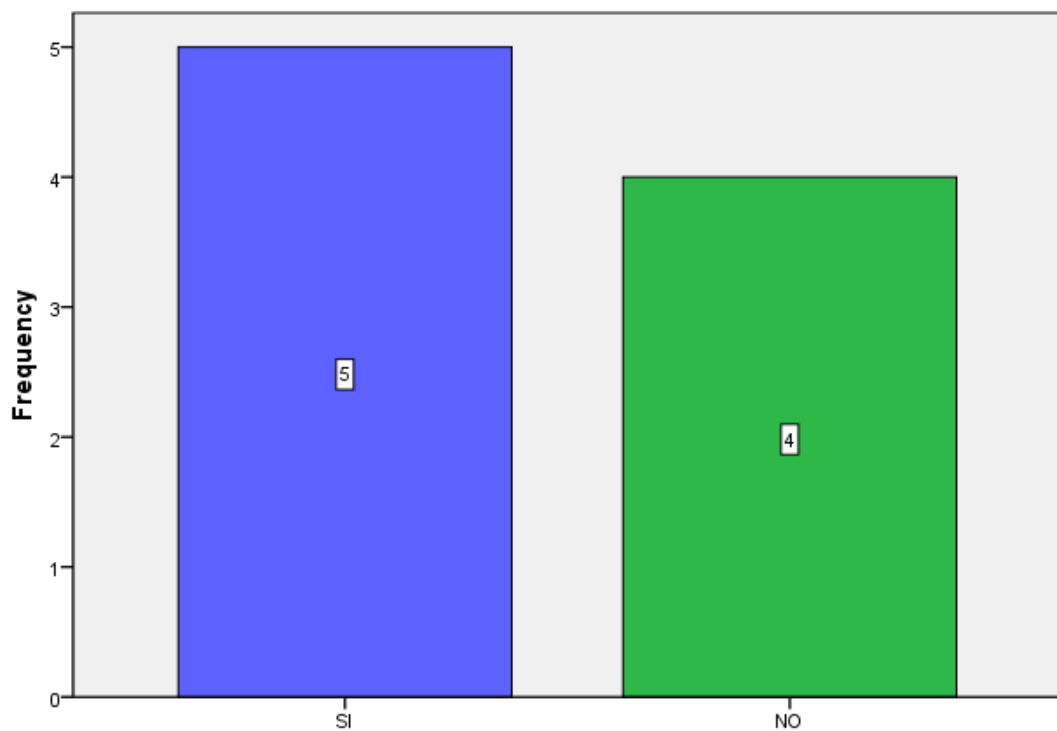


Figura 55 Morosidad en PYMES

BASADO EN SU CRITERIO Y DE MANERA GENERAL ¿CONSIDERA QUE LAS PYMES PRESENTAN MOROSIDAD?

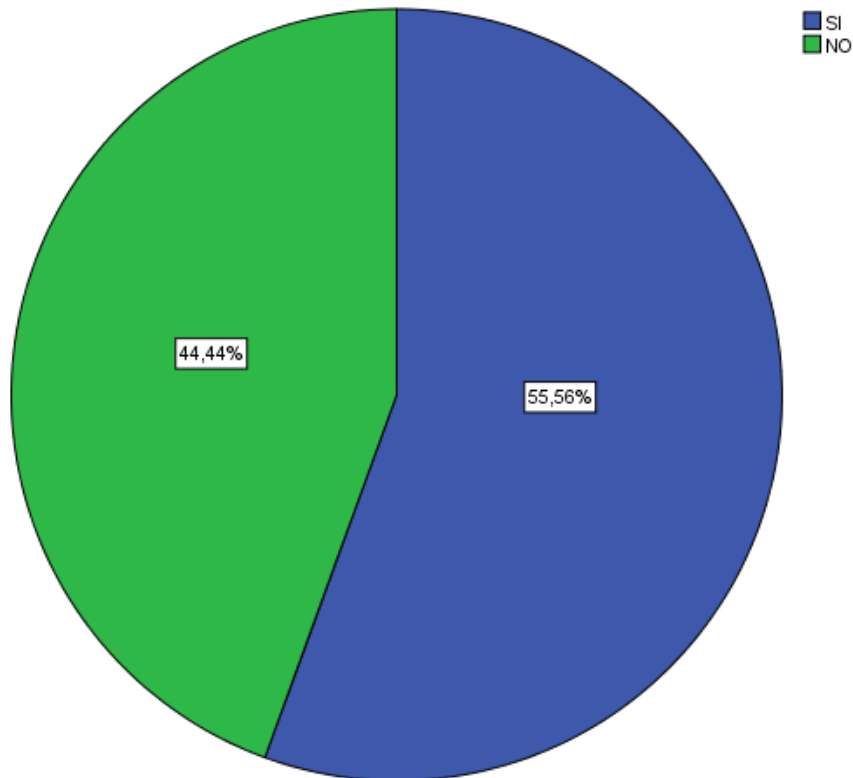


Figura 56 Existencia de morosidad en las PYMES

Interpretación:

El 55,56% de las entidades encuestadas consideran que las PYMES si presentan morosidad, mientras que 44,44% indican que las mismas no presentan morosidad.

Análisis y diagnóstico:

La mayoría de las entidades encuestadas manifiestan que las PYMES si presentan riesgo de morosidad debido a la mala toma de decisiones resultante de la falta de acertabilidad en los estados financieros.

El nivel de morosidad de este tipo de crédito es inferior en comparación con otros segmentos como la de microcréditos y consumo que, presentan mayores niveles de morosidad en la provincia de Tungurahua, esto se debe a

que las PYMES gozan de mejor organización y mayor formalidad en sus operaciones que los otros grupos señalados.

Pregunta 16. ¿Por qué han tenido las PYMES problemas de morosidad?

Tabla 182

Problemas de morosidad

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Entorno económico del país	4	44,4%	44,4%
Entorno económico del país y otros	1	11,1%	55,6%
Información proporcionada no real y Entorno económico	1	11,1%	66,7%
Pérdida de clientes y Entorno económico	1	11,1%	77,8%
Información proporcionada no real, Pérdida de clientes y Entorno económico	2	22,2%	100,0%
Total	9	100,0%	

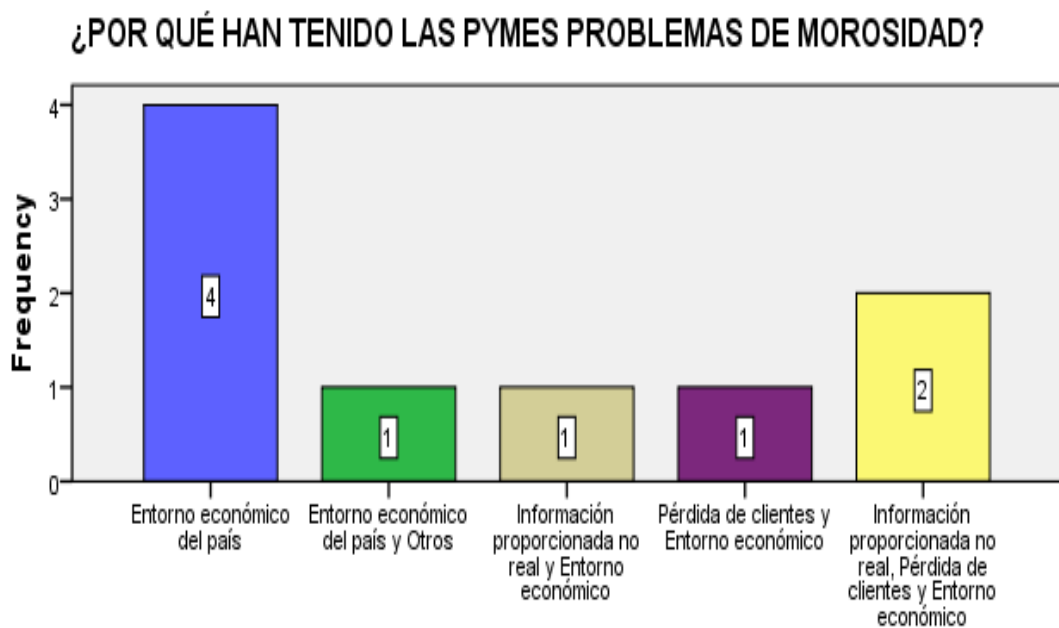


Figura 57 Problemas que causan morosidad en las PYMES

¿POR QUÉ HAN TENIDO LAS PYMES PROBLEMAS DE MOROSIDAD?

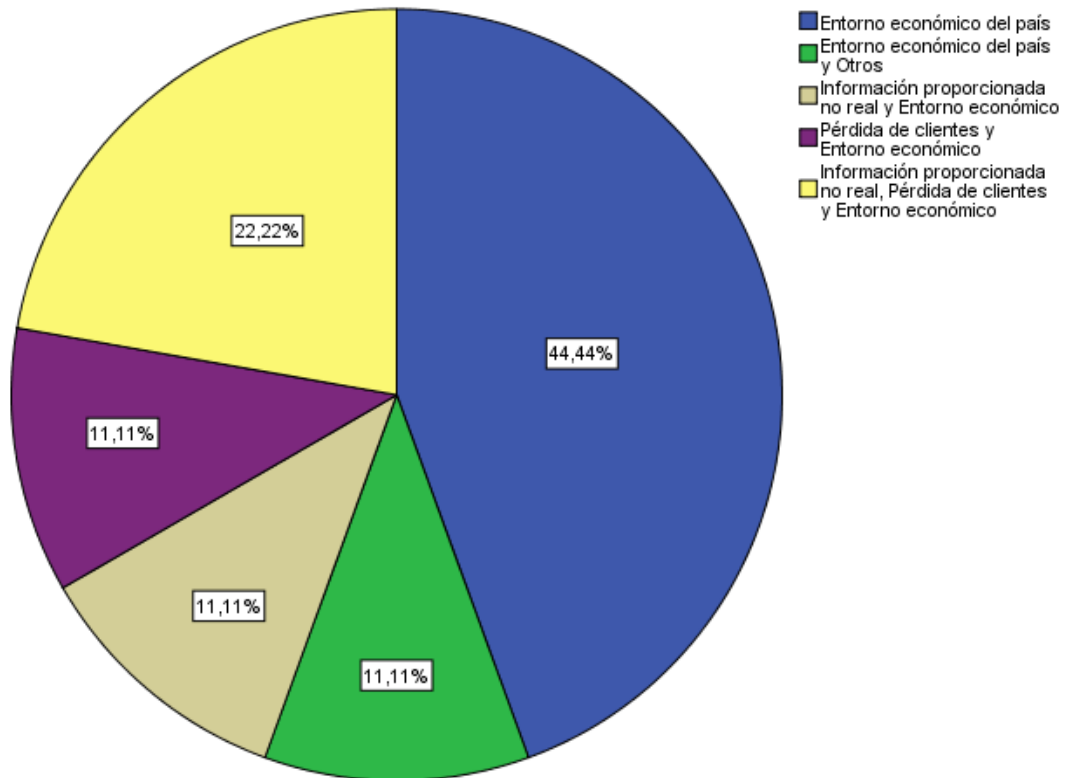


Figura 58 Problemas que causan morosidad

Interpretación:

El 44,4% de las entidades encuestadas manifiestan que la principal causa de morosidad de las PYMES se da por el entorno económico del país, mientras que el 22,2% indica que se debe a que la información proporcionada no es real, además de la pérdida de clientes y el entorno económico del país, sin embargo, algunas entidades indican que la morosidad a las mismas causas antes mencionadas y a la mala gestión de la gerencia en un 11,11% respectivamente.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades encuestadas manifiestan que la morosidad en las PYMES se debe a la recesión económica que vive el país en la actualidad, lo que ha afectado a este sector ya que en el entorno del estado existe menor liquidez

y por ende sus ventas han bajado, además del terremoto acaecido en abril del presente afecto a este sector, pues parte de su mercado se encontraba en las áreas afectadas y además existen otras causas internas como la mala gestión y administración de las PYMES.

Pregunta 17. ¿Cree que para el análisis del crédito se debe utilizar una herramienta financiera que valide la información de la empresa solicitante?

Tabla 183

Herramienta financiera

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado
Si	9	100,0%	100,0%
No	0	0,00%	0,0%
Total	9	100,0%	

¿CREE QUE PARA EL ANÁLISIS DEL CRÉDITO SE DEBE UTILIZAR UNA HERRAMIENTA FINANCIERA QUE VALIDE LA INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SOLICITANTE?

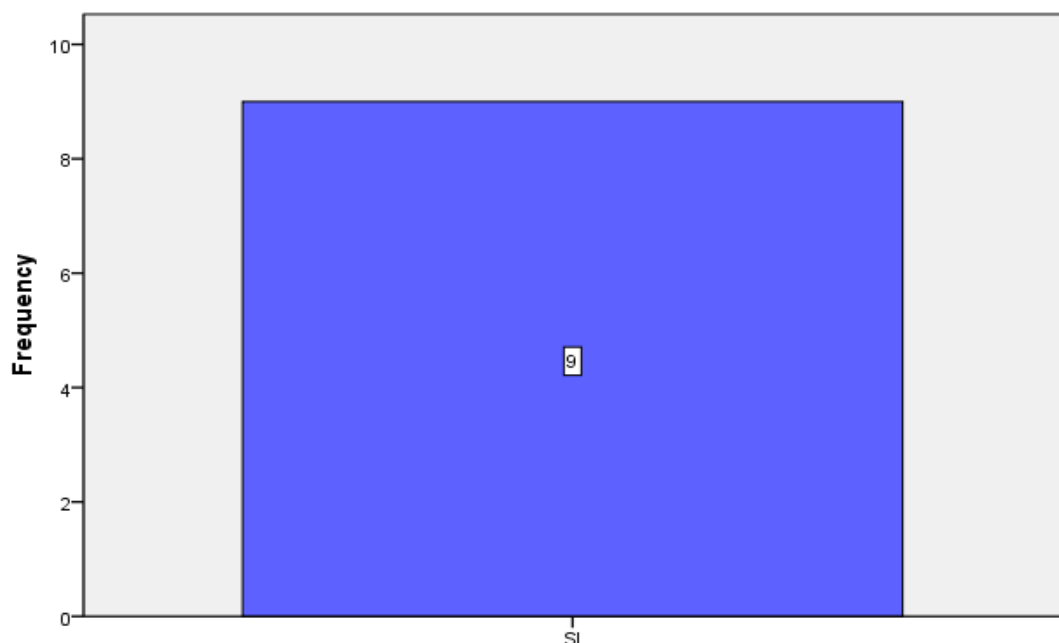


Figura 59 Herramienta financiera que valide información

¿CREE QUE PARA EL ANÁLISIS DEL CRÉDITO SE DEBE UTILIZAR UNA HERRAMIENTA FINANCIERA QUE VALIDE LA INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SOLICITANTE?

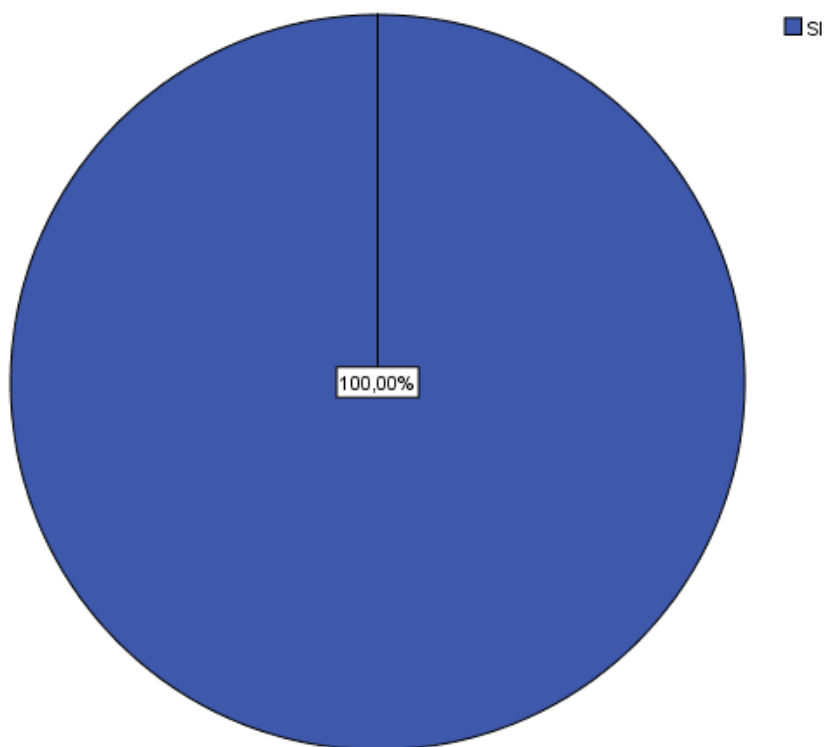


Figura 60 Herramienta financiera de validación

Interpretación:

El 100% de las encuestas indican que la banca cree que se debe utilizar una herramienta financiera que valide la información de las entidades que soliciten créditos.

Análisis y diagnóstico:

Las entidades encuestadas manifiestan que utilizan plantillas que les permiten analizar y contrastar la información que las PYMES presentan, pues estas les consienten determinar si son o no idóneas para otorgarles un crédito y de esta forma minimizar el riesgo de cartera vencida y mantener una cartera saludable para la entidad bancaria.

5.2. Comprobación de hipótesis

De acuerdo con los datos obtenidos luego de la aplicación de las encuestas se realiza la prueba Chi – cuadrado para determinar si la hipótesis alternativa es aceptada o en su defecto la hipótesis nula, en concordancia con la relación que se presente en la variable dependiente e independiente de esta investigación. En este caso las hipótesis son:

H₁: Las diferencias de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial afecta la toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

H₀: Las diferencias de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial no afecta la toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

Recordando que para la investigación las variables son:

- **Variable dependiente:** Toma de decisiones crediticias.
- **Variable independiente:** Inconsistencia de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial.

Por tanto, para la primera variable se toma del cuestionario de la encuesta la pregunta número 7: Según su criterio de acuerdo a su experiencia ¿los estados financieros internos, fiscales y de la Superintendencia de Compañías, que se consideran en un análisis crediticio, siempre coinciden?; y para la segunda variable se toma la pregunta 14: ¿Considera que los estados financieros son los más importantes para la toma de decisiones crediticias?

Para llevar a cabo la comprobación de la hipótesis se realiza dos procedimientos uno de manera manual y otro mediante el uso del software estadístico SPSS 18.

5.2.1. Procedimiento manual

Para iniciar se representan los datos obtenidos en las encuestas por medio de una tabla:

Tabla 184

Datos obtenidos

PREGUNTAS	ALTERNATIVAS		TOTAL
	SI	NO	
7. Según su criterio de acuerdo a su experiencia ¿los estados financieros internos, fiscales y de la Superintendencia de Compañías, que se consideran en un análisis crediticio, siempre coinciden? Coincidencia estados financieros	2	7	9
14. ¿Considera que los estados financieros son los más importantes para la toma de decisiones crediticias? Toma de decisiones crediticias	8	1	9
TOTAL	10	8	18

A continuación, se calcula la frecuencia esperada basándose en los datos obtenidos en la tabla anterior:

Tabla 185

Frecuencia esperada

PREGUNTAS	ALTERNATIVAS	
	SI	NO
Coincidencia estados financieros	5	4
Toma de decisiones crediticias – morosidad	5	4

Previo a la obtención de Chi – cuadrado calculado, se sitúa el Chi – cuadrado tabulado, mismo que se busca por medio de los grados de libertad, y con un error del 5%, que permiten ubicarlo en la tabla de distribución de este tipo de prueba.

$$Gl = (Filas - 1) * (Columnas - 1)$$

$$Gl = (2 - 1) * (2 - 1)$$

$$Gl = 1$$

$$E = 5\%$$

$$E = 0,05$$

Una vez ubicados los grados de libertad 1 y el error admisible 0,05; en la tabla de distribución, se obtiene un Chi – tabulado de 3,8415. (Ver Anexo 5)

$$X^2 t= 3,8415$$

Tabla 186

Prueba Chi – cuadrado

		$x^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$				
		O	E	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² /E
Coincidencia estados financieros	Si	2	5	-3	9	1,80
	No	7	4	3	9	2,25
Toma de decisiones	Si	8	5	3	9	1,80
	No	1	4	-3	9	2,25
					X² c	8,10

Considerando los valores obtenidos, para la presente investigación, tenemos:

$$X^2 t= 3,8415 < X^2 c= 8,10$$

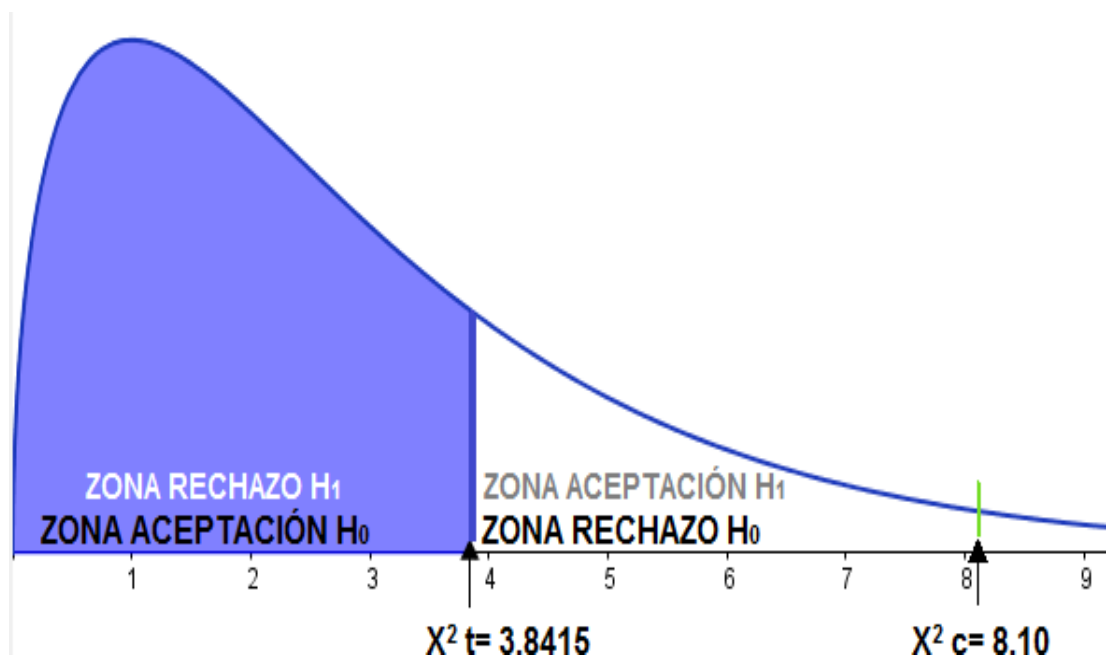


Figura 61 Comprobación de la hipótesis

Acorde con el resultado obtenido y como se observa en la figura anterior el valor de Chi – cuadrado tabulado es menor que calculado, implicando que la H_0 o hipótesis nula se rechaza, mientras que H_1 , es decir, la hipótesis alternativa se acepta, por lo tanto, las diferencias de la información contable – financiera del segmento PYMES comercial e industrial afecta la toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana.

5.2.2. Procedimiento con el uso de SPSS 18

El software estadístico permite realizar pruebas de Chi – cuadrado con los datos ingresados obtenidos de las encuestas, una vez abierta la base de datos, la secuencia de pasos que arrojan el resultado de la prueba es:

- Seleccionar la pestaña analizar, estadísticos descriptivos, tablas de contingencia.

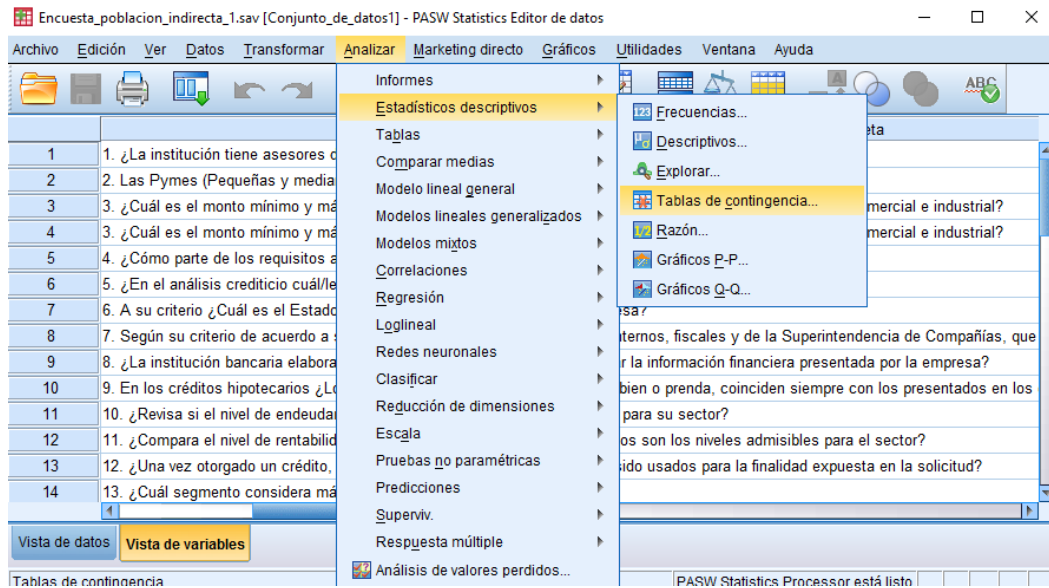


Figura 62 Paso 1. Prueba Chi - cuadrado en SPSS

- En el menú emergente que aparece, seleccionar la pregunta 7 y agregarla a las filas mientras que la pregunta 14 se agrega a columnas.

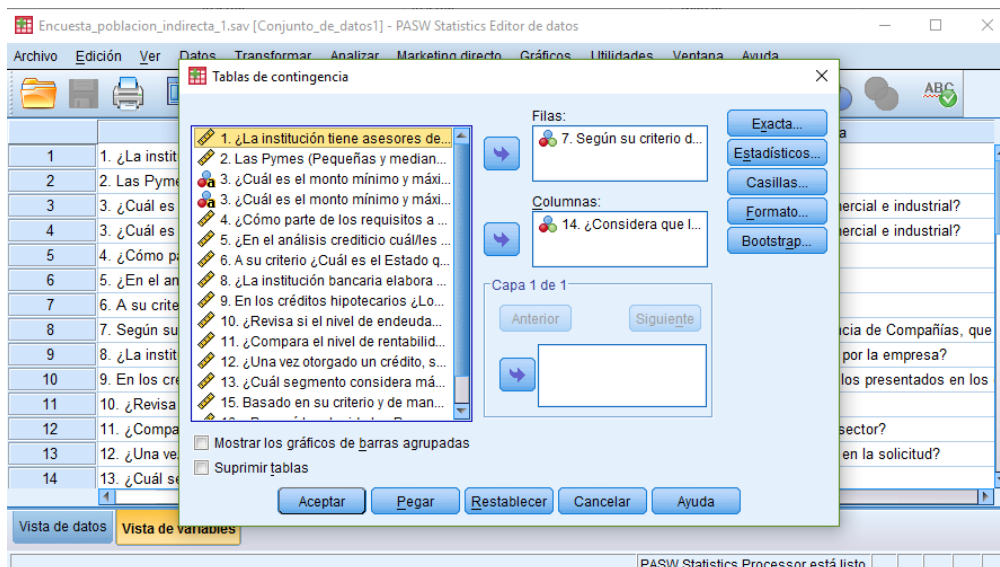


Figura 63 Paso 2. Prueba Chi - cuadrado en SPSS

- Seleccionamos en estadísticos y habilitamos: Chi – cuadrado y clic en continuar.

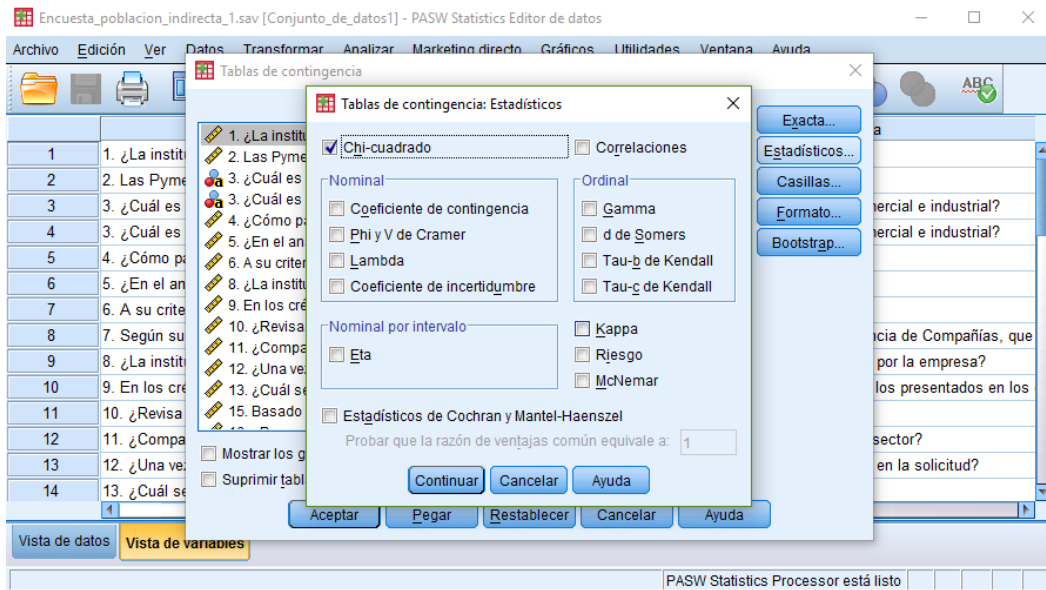


Figura 64 Paso 3. Prueba Chi - cuadrado en SPSS

- Seleccionar en casillas y habilitar las opciones: observado, esperado y total; clic en continuar.

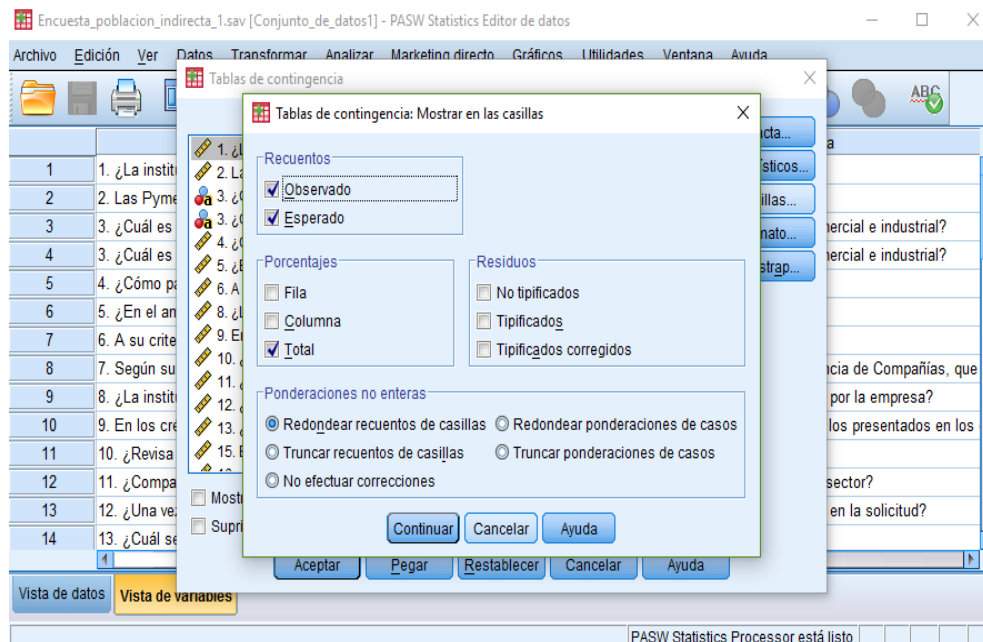


Figura 65 Paso 4. Prueba Chi - cuadrado en SPSS

- Clic en aceptar para generar reporte.

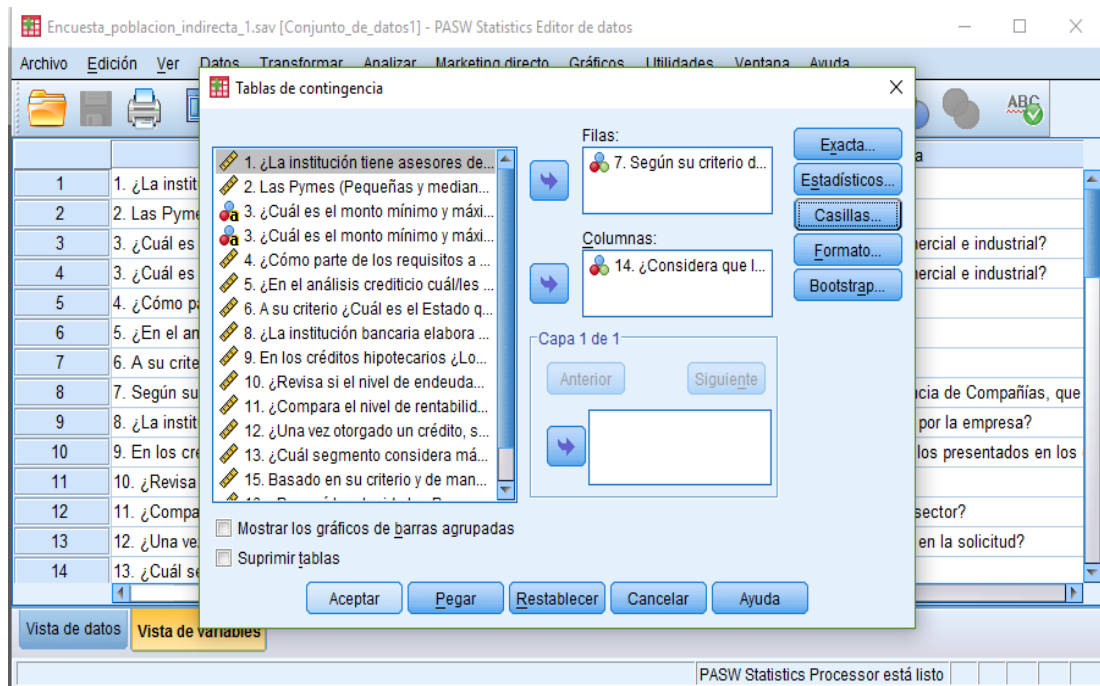


Figura 66 Paso 5. Prueba Chi - cuadrado en SPSS

El software presenta las siguientes tablas como resultado:

Tabla 187

Tabulación cruzada - SPSS

		14. ¿Considera que los estados financieros son los más importantes para la toma de decisiones crediticias?		TOTAL	
		SI	NO		
7. Según su criterio de acuerdo a su experiencia ¿los estados financieros internos, fiscales y de la Superintendencia de Compañías, que se consideran en un análisis crediticio, siempre coinciden?	SI	Count			
		Expected Count	1	1	
		% of Total	1,8	,2	
	NO	Count	11,1%	11,1%	22,2%
		Expected Count	7	0	7
		% of Total	6,2	,8	7,0
		77,8%	,0%	77,8%	
TOTAL	Count	8	1	9	
	Expected Count	8,0	1,0	9,0	
	% of Total	88,9%	11,1%	100,0%	

Tabla 188

Prueba Chi - cuadrado SPSS

	Value	df	Asymp. Sig. (2- sided)	Exact Sig. (2- sided)	Exact Sig. (1- sided)
Pearson Chi-Square	3,938 ^a	1	,047		
Continuity Correction ^b	,502	1	,479		
Likelihood Ratio	3,506	1	,061		
Fisher's Exact Test				,222	,222
Linear-by-Linear Association	3,500	1	,061		
N of Valid Cases		9			
a. 3 cells (75,0%) have expected count less than 5. The minimum expected count is ,22.					
b. Computed only for a 2x2 table					

Para tomar la decisión se considera el valor de la celda contenida entre Pearson Chi – Square y la columna Asymp. Sig. (2-sided) es decir 0,047, dicho valor al ser menor a 0,05 implica que la hipótesis nula se rechaza, por tanto, la hipótesis alternativa es aceptada, lo que confirma la prueba de hipótesis realizada manualmente.

5.3. Informe crítico

5.3.1. Título

Diagnóstico de la información contable – financiera de los sectores comercial e industrial de la Provincia de Tungurahua.

5.3.2. Introducción

En la actualidad las PYMES presentan al SRI y Superintendencia de Compañías sus estados financieros, con la finalidad de cumplir ante estos organismos de control, sin embargo, las entidades bancarias del país no solo se manejan con estos datos y las normativas vigentes para los análisis crediticios, ya que por su experiencia han desarrollado procedimientos, herramientas y métodos de evaluación que les permita tomar la decisión de otorgamiento de crédito; la tarea de realizar un análisis exhaustivo de la información proporcionada por los solicitantes nace de la problemática que se presenta al no poseer una información financiera de una entidad que sea totalmente fiable, dado que existen asimetrías contables relacionadas con la selección adversa y el riesgo moral; y que en consecuencia trae problemas a la entidad emisora del préstamo.

Las asimetrías de información provocan que una de las partes posea mejor información sobre la situación económica – financiera de la empresa, y por ende la parte que no posee dicha información se verá perjudicada ya que basa su decisión en datos erróneos. Y que esa acción en el futuro conllevará problemas para las partes debido a la existencia de la asimetría.

Por una parte, en la provincia de Tungurahua las PYMES no están exentas de esta realidad y debido a la concentración e importancia que tienen en su entorno es necesario que se analice su realidad financiera, por medio del estudio de casos, revisando sus estados internos y externos; además para validar los procedimientos de las instituciones bancarias se levanta la información al aplicar un instrumento de recolección de datos, en este caso la encuesta.

5.3.3. Resultados

Para el análisis de la información financiera de las PYMES en Tungurahua se llevó a cabo el estudio de tres casos, tomados mediante el método de cuota que incluye al sector industrial y comercial de la provincia.

Tabla 189

Casos analizados

CASOS	SECTOR	CIU	AÑOS ANALIZADOS
I	Industrial	C103	2013-2014
II	Industrial	C241	2013-2014
III	Comercial	G466	2014-2015

- **Diferencias de fondo**

Luego de analizar los tres casos de estudio, se han encontrado diferencias de fondo, las más relevantes, que afectan a los resultados del análisis contable – financiero, que se presentan a continuación:

- **Estructura financiera de los casos más representativos**

Tabla 190

Caso I. Comparativo estado de resultados

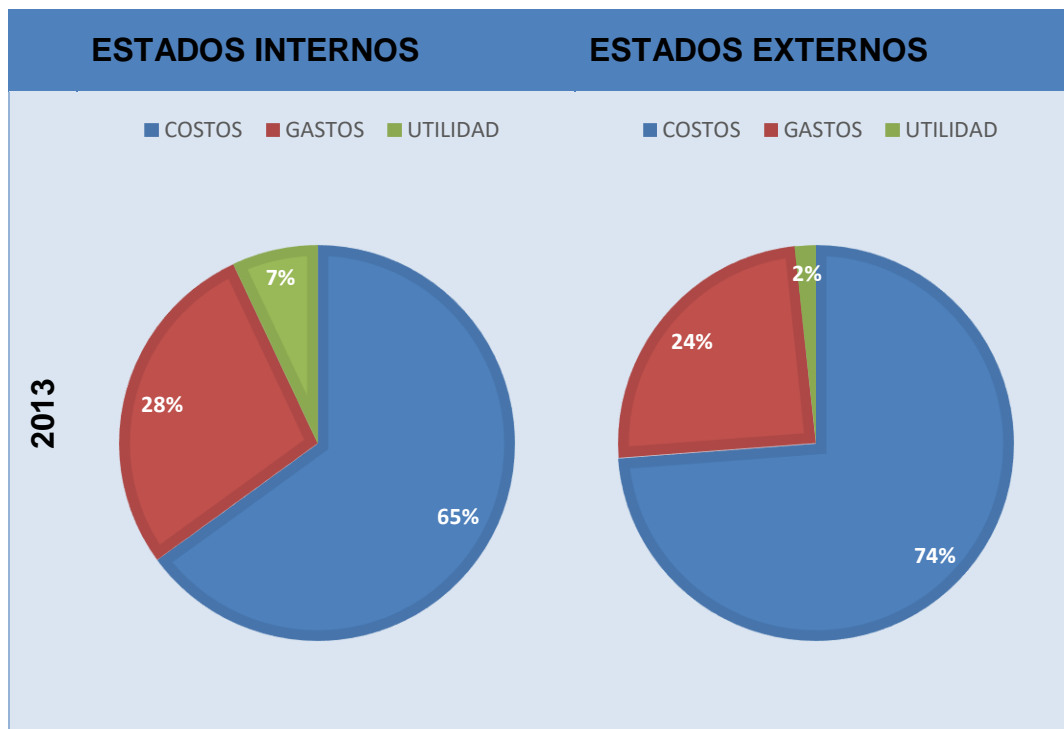
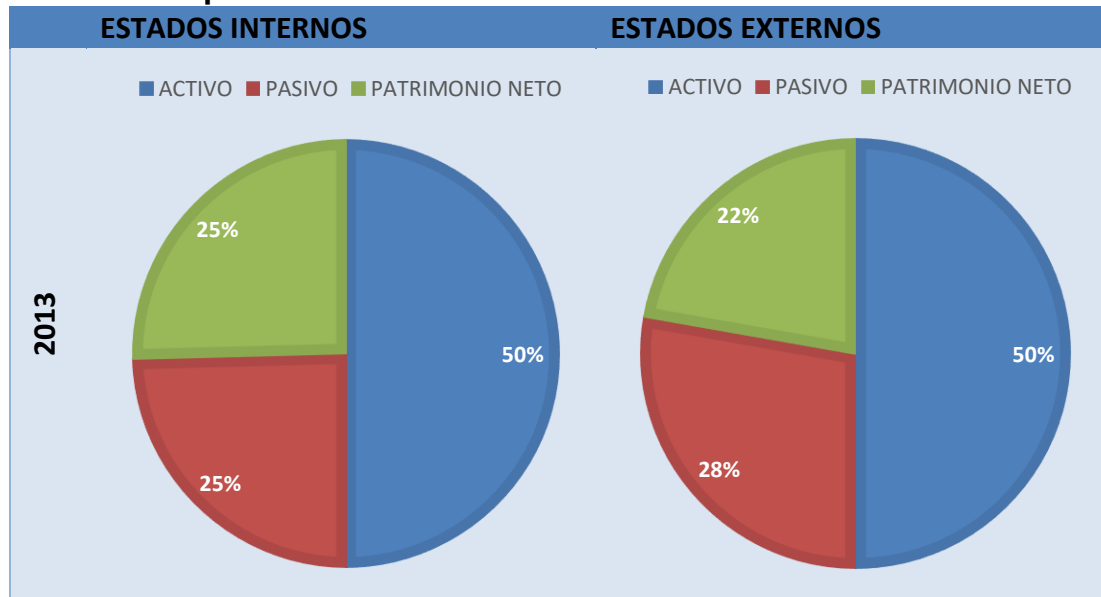


Tabla 191

Caso II. Comparativo estado de situación financiera



Las diferencias que se presentan en la estructura, en su mayoría no son significativas, pero se debe observar que si se presentan discrepancias en los valores que se muestran en los estados internos y externos en cada caso, dichas variaciones van desde centavos hasta cientos de miles de dólares, a continuación, se muestran las cuentas con las diferencias más relevantes que alteran evidentemente la composición de los balances financieros expuestos anteriormente, en el Caso II correspondiente a su estado de situación financiera y en el Caso I su estado de resultados.

Tabla 192

Variaciones cuentas del estado de situación financiera

CUENTAS	2013		DIFERENCIA
	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
Pasivo	\$1.907.407,41	\$2.153.800,15	\$-246.392,74
Pasivo corriente	\$381.511,46	\$627.420,22	\$-245.908,76
Patrimonio	\$1.971.432,41	\$1.723.473,95	\$247.958,46
Resultados acumulados	\$384.453,61	\$449.940,17	\$-65.486,56
Ganancia neta del periodo	\$641.167,72	\$393.219,26	\$247.948,46

Como se puede observar las diferencias son relevantes, la relacionada con la cuenta resultados acumulados puede justificarse con la NIIF PYMES Sección 29 basándose en el hecho de que, al existir una pérdida por deterioro, dicho valor se reconoce de manera inmediata en el resultado, está por defecto afecta la ganancia neta del periodo y a su vez en el patrimonio de la empresa; mientras que las diferencias presentes en los rubros del pasivo, no pueden argumentarse con el uso de alguna norma contable, por ende da un indicio de asimetría de información por selección adversa.

Tabla 193

Variaciones cuentas del estado de resultados

CUENTAS	2013		DIFERENCIA
	ESTADOS INTERNOS	ESTADOS EXTERNOS	
Ingresos	\$1.136.065,18	\$1.262.219,43	\$-126.154,25
Ingresos de actividades ordinarias	\$1.136.065,18	\$1.262.219,43	\$-126.154,25
Venta de Bienes	\$1.013.220,99	\$1.152.188,20	\$-138.967,21
Prestación de servicios	\$104.822,37	\$110.141,88	\$-5.319,51
Costo de ventas y producción	\$738.431,97	\$931.588,39	\$-193.156,42
Gastos	\$318.140,34	\$309.679,38	\$8.460,96
Gastos administrativos	\$189.885,17	\$171.450,86	\$18.434,31
Sueldos y salarios	\$53.942,24	\$46.320,99	\$7.621,25
Impuestos, contribuciones y otros	\$41.846,80	\$20.154,77	\$21.692,03
Gastos de venta	\$127.250,19	\$137.631,07	\$-10.380,88
Sueldos y salarios	\$20.642,89	\$28.527,56	\$-7.884,67
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$13.161,42	\$7.852,39	\$5.309,03

Se observan diferencias relevantes entre las distintas cuentas, aquellas que guardan relación con los ingresos pueden justificarse con lo mencionado por la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, cuando la entrada de efectivo se prorrogue en tiempo, los valores correspondientes a la contrapartida

pueden ser distintos de la cantidad nominal ya sea cobrada o pendiente de cobro.

Para la diferencia presente en costo de ventas y producción no existe una base normativa que justifique la discrepancia. Al igual que en el caso expuesto previamente es un indicio de asimetría causada por selección adversa. En cuanto a gastos no se puede justificar considerando el principio de prudencias expuesto en la sección 2.

- **Concordancia de indicadores financieros con el sector industrial**

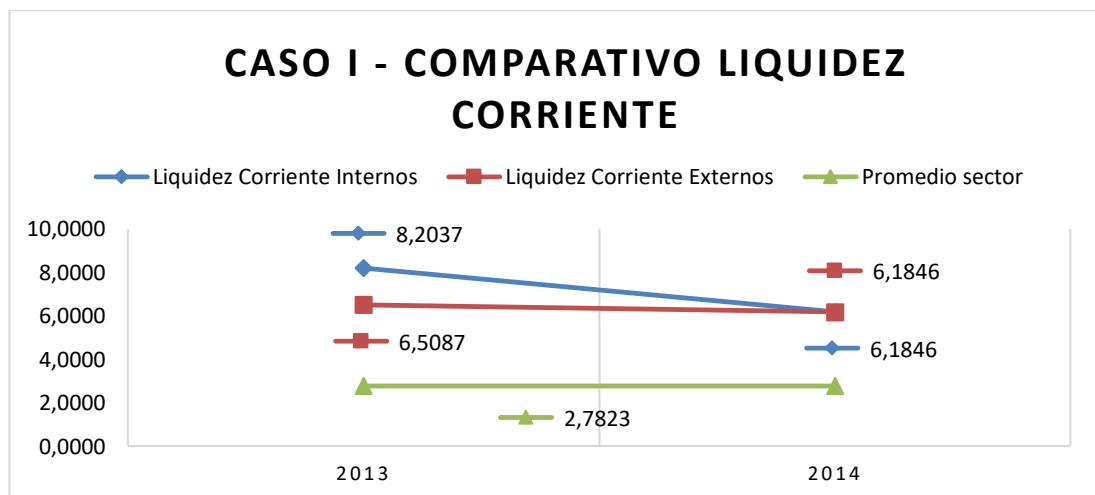


Figura 67 Caso I. Comparativo liquidez corriente

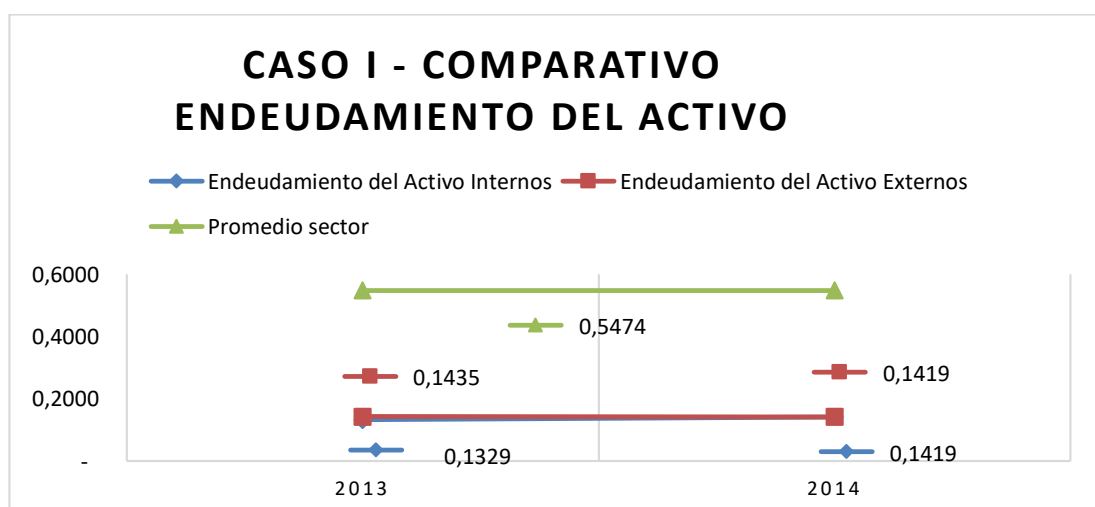


Figura 68 Caso I. Comparativo endeudamiento del activo

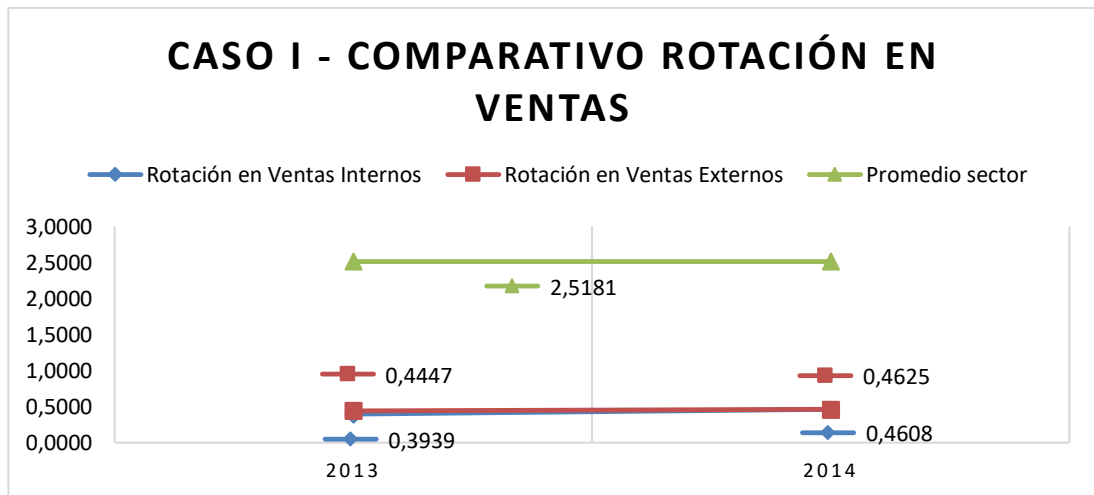


Figura 69 Caso I. Comparativo rotación en ventas

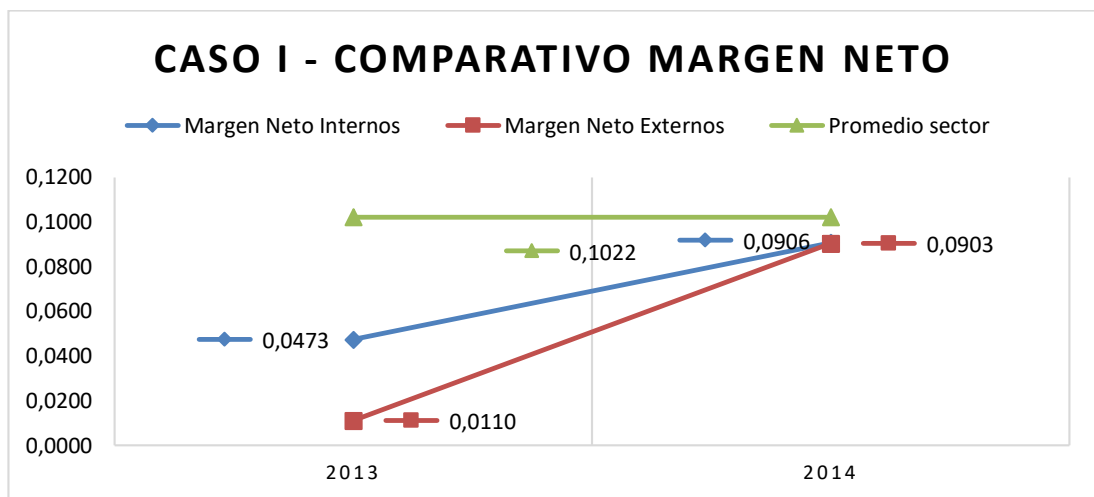


Figura 70 Caso I. Comparativo margen neto

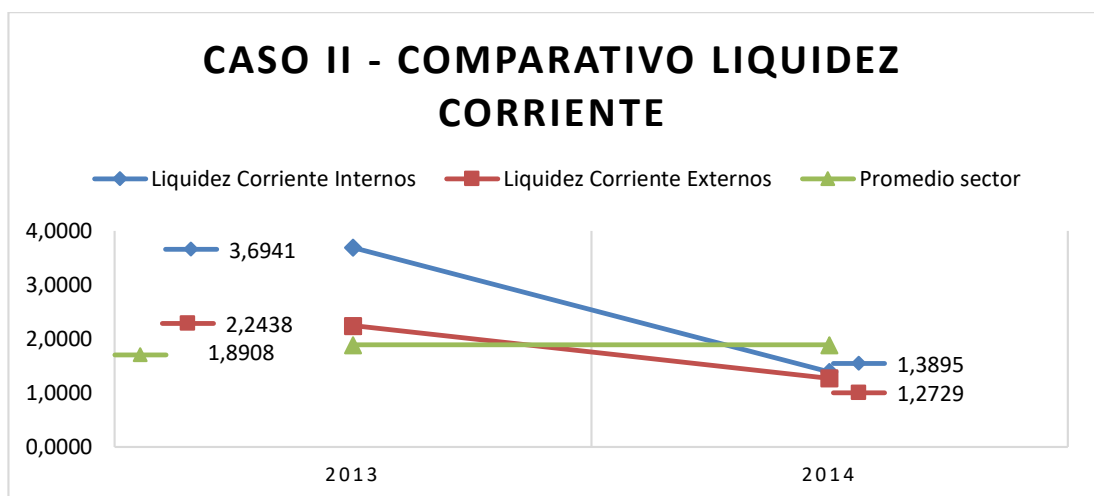


Figura 71 Caso II. Comparativo liquidez corriente

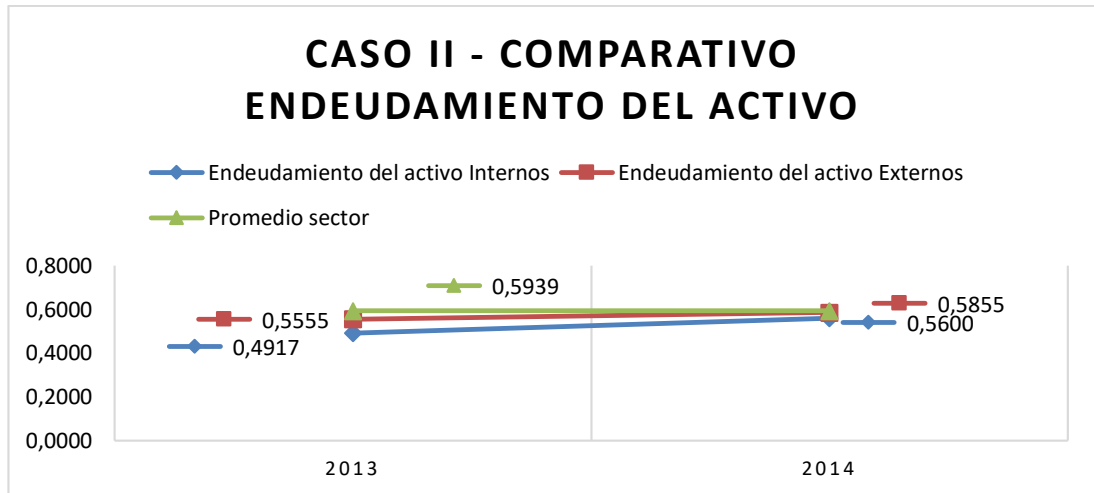


Figura 72 Caso II. Comparativo endeudamiento del activo

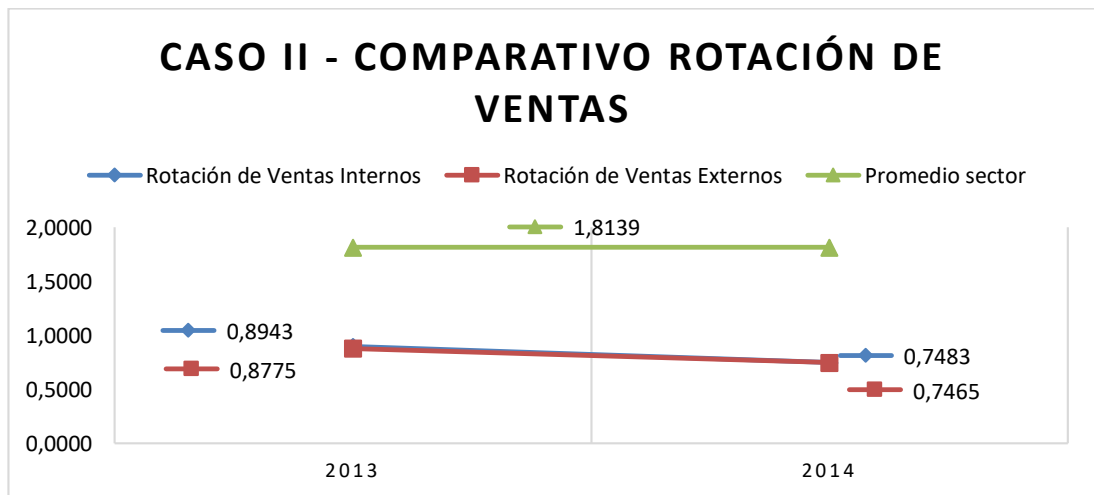


Figura 73 Caso II. Comparativo rotación de ventas

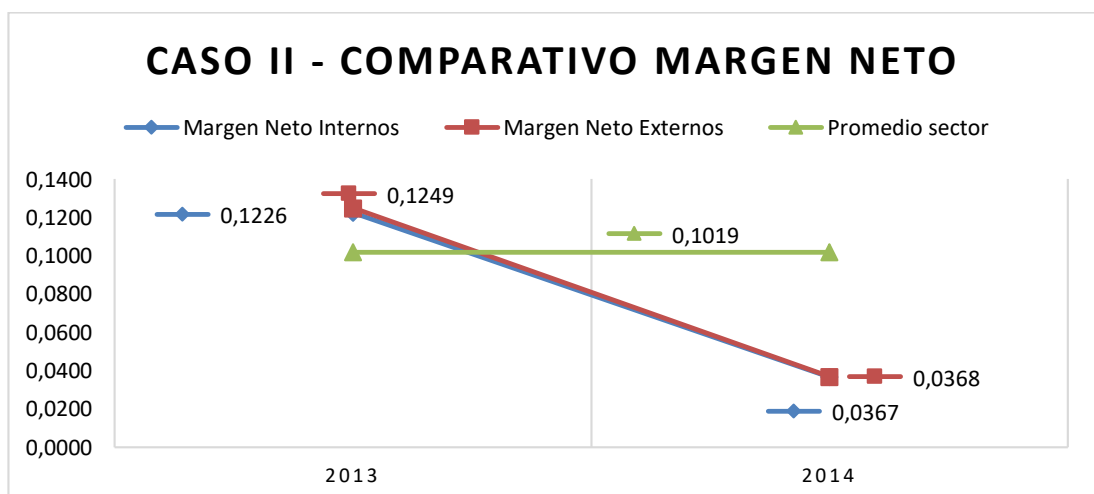


Figura 74 Caso II. Comparativo margen neto

Se puede observar que en el sector industrial los casos presentan la siguiente situación:

En el Caso I, los índices de liquidez que más se acercan al índice del sector son los estados externos sin embargo en algunos indicadores como en los de endeudamiento y actividad las diferencias entre internos y externos son mínimas, no obstante, los estados externos se aproximan más al promedio del sector, en los ratios de rentabilidad los que rondan al índice del sector son elaborados con los estados internos; mientras que en el Caso II los indicadores que más se acercan al promedio del sector son los que utilizaron los estados externos, al igual que en el elemento anterior existen casos en donde la diferencia entre estados internos y externos es mínima.

- **Concordancia de indicadores financieros con el sector comercial**

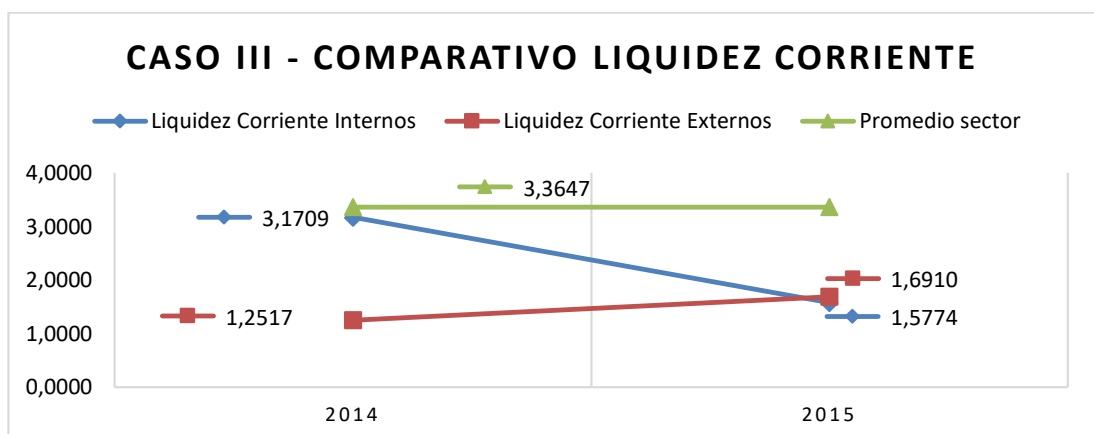


Figura 75 Caso III. Comparativo liquidez corriente

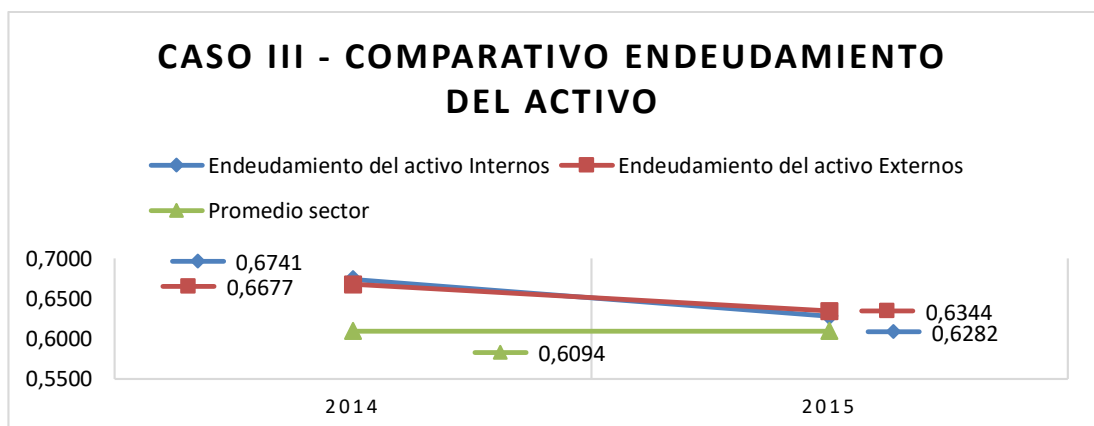


Figura 76 Caso III. Comparativo endeudamiento del activo

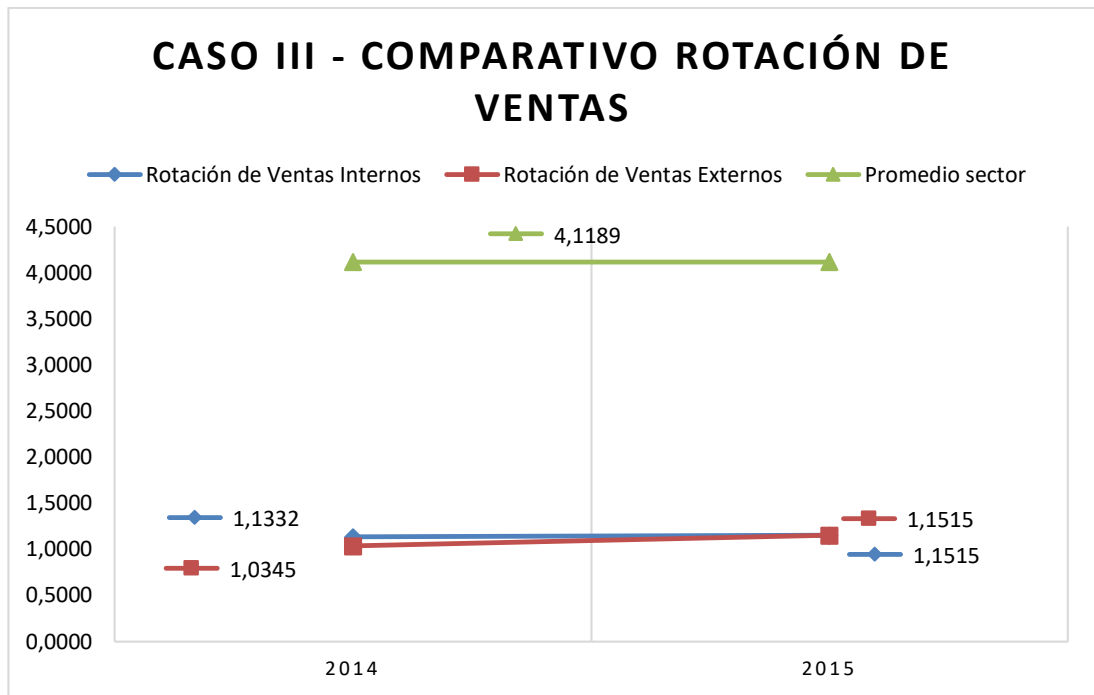


Figura 77 Caso III. Comparativo rotación de ventas

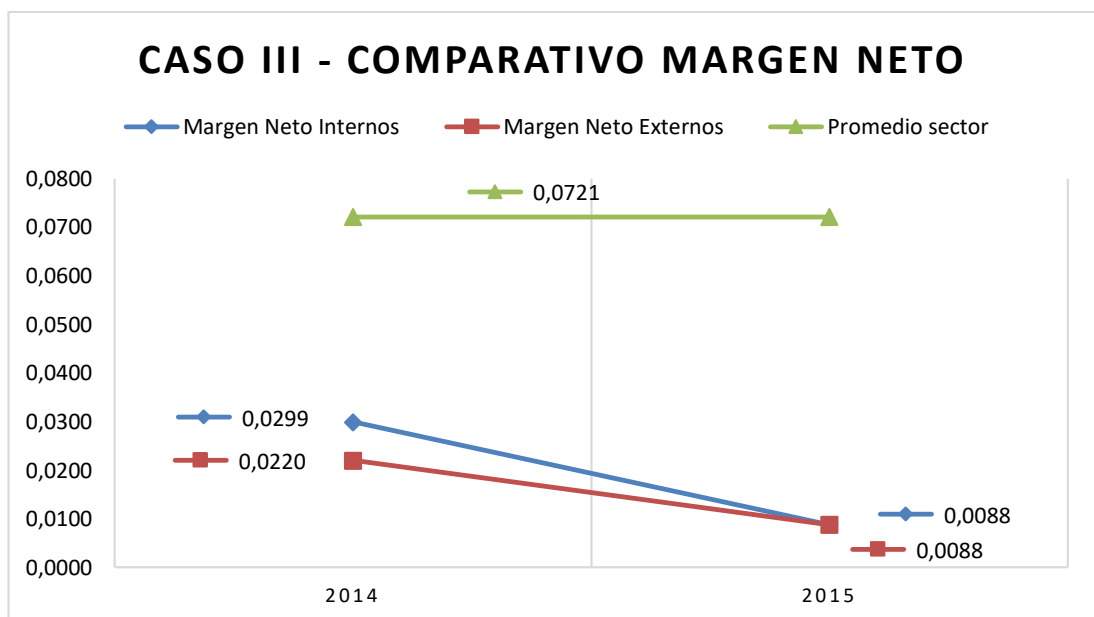


Figura 78 Caso III. Comparativo margen neto

En el caso III perteneciente al sector comercial se visualiza que los indicadores de liquidez que se acercan al promedio del sector son los estados internos de igual manera los índices de endeudamiento, gestión y rentabilidad, en concordancia con el sector industrial en la mayoría de ratios las diferencias son mínimas entre internos y externos.

- **Diferencias de forma**

En los tres casos de análisis se detectaron las siguientes diferencias de forma:

- Encabezado.
- Forma de presentación (valores positivos y negativos).
- Fecha máxima de presentación.
- Codificación de cuentas.
- Nombre de grupos de cuentas.
- Declaración de responsabilidad.

5.3.4. Reflexiones y recomendaciones

- Luego de realizar la evaluación contable – financiera de los estados financieros tanto internos como externos de los tres diferentes casos de estudio, se observa que, en cada uno de ellos, en algún año se presentan diferencias en los valores expuestos, dichas diferencias van desde nimiedades como \$0,10 hasta considerables cifras que superan los \$100.000,00, algunas discrepancias entre balances pueden justificarse con la aplicación o interpretación de las normas contables y con el movimiento interno entre cuentas; sin embargo existen ciertos contrastes en los números que simplemente no pueden justificarse y ocasionan diferencias por lo que se presenta una asimetría de información causada por selección adversa, es decir, que favorece a una de las partes antes de la toma de una decisión, en este caso una de tipo crediticio.
- Al realizar el cálculo de los indicadores financieros, salta a la vista que los valores difieren, lo que es consecuencia de las distintas cifras presentadas en los estados financieros, de forma resumida los índices calculados con los valores de los estados externos correspondientes al sector PYMES industrial son más fieles a los promedios que presenta la Superintendencia de Compañías, mientras que para el sector PYMES comercial los ratios calculados en base a los balances internos

son los que presentan mayor fidelidad a los reportes del órgano de control antes mencionado.

- La evaluación de la información contable y financiera de las PYMES es muy importante para la banca tungurahuese, ya que esto les permite corroborar si la entidad solicitante de un préstamo, es o no idónea para su otorgamiento, es por ello que las mismas cuentan con mecanismos para valorar a sus clientes de acuerdo a la información el nivel de rentabilidad, nivel de endeudamiento, historial crediticio, entre otros aspectos, las entidades bancarias realizan este análisis con personal especializado en el área, es decir, un asesor de crédito, que a su vez este papel también puede ser asumido por el gerente o jefe de agencia, además de un analista de riesgos y en algunos casos también pasan por un concejo de crédito o su equivalente dependiendo de la entidad, sin embargo, a la hora de tomar una decisión crediticia los estados financieros son los más importantes, ya que son de responsabilidad de la empresa y sirven de respaldo para la entidad bancaria.
- Al mismo tiempo, se evidencia que en los créditos comerciales los dos sectores de las PYMES estudiadas presentan el mismo riesgo de morosidad, sin embargo, al ser comparadas con otros segmentos como el crédito de consumo y microcréditos su nivel es bajo, dicho nivel de morosidad en las PYMES se debe a ciertas circunstancias, como la situación económica y social del país y a otras causas internas como la mala administración de las entidades.
- Aunque la mayoría de las entidades elaboran un estado adicional para validar la información entregada por parte de las PYMES, las entidades que no lo hacen deberían implementar esta actividad como práctica sana ya que les permitirá conocer más a fondo la situación económica del cliente, contrastar balances financieros internos y externos que les permita detectar inconsistencias en caso de haberlas y de esa forma tomar una mejor decisión crediticia.

- Si bien para las PYMES es un requisito presentar su información financiera año a año ante los organismos de control, los ratios calculados con estos estados deben ser cotejados con los indicadores sectoriales presentados por la Superintendencia de Compañías ya que puede suscitarse casos en los que los estados internos sean más fieles que los externos, o viceversa de esta forma se cuenta con una base de comparación fidedigna y validada por una entidad formal.

CAPÍTULO VI

HERRAMIENTA CREDITICIA SUGERIDA PARA LA BANCA ECUATORIANA DEL SEGMENTO PYMES EN EL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL

6.1. Datos informativos

El simulador de validación de indicadores financieros y tabla de amortización, solicita datos de identificación de la entidad como su razón social, RUC, y actividad económica acorde al CIU, además se encuentra parametrizado para analizar los indicadores de acuerdo con la publicación de la Superintendencia de Compañías que presenta los distintos ratios conforme a la clasificación de cada sector, como valor agregado proporciona una tabla de amortización que permite evaluar la capacidad de pago de la entidad y simular el escenario de crédito para diferentes periodos de pago, adicional muestra observaciones y sugerencias para el usuario de este simulador.

Este simulador está enfocado principalmente al análisis de los distintos indicadores financieros por ende de las cuentas que son necesarias para su cálculo, adicional muestra alertas en caso de presentar diferencias en los datos que ocasionan asimetrías de información entre balances internos y externos mismas que influyen en la toma de decisiones crediticias, ya que para la base de comparación se consideran las fórmulas que aplica la Superintendencia de Compañías para el cálculo de indicadores, que se apegan más a la realidad debido a que combina cuentas relevantes de los estados financieros que permite un estudio a fondo de la situación de las empresas.

6.2. Antecedentes de la propuesta

Al realizar el estudio de la información contable - financiera que las PYMES comerciales e industriales entregan a la banca de tungurahuese para solicitar créditos, se ha detectado que las mismas presentan diferencias

en sus estados financieros internos y externos, por tanto estas repercuten en los indicadores financieros y por ende en la toma de decisiones crediticias, lo que lleva a proponer una herramienta crediticia que permita comparar las cuentas más relevantes de los balances financieros internos y externos para detectar asimetrías en caso de existir, además calcular los indicadores financieros y analizar la capacidad de pago de la entidad.

6.3. Justificación

La herramienta crediticia planteada es un simulador cuya finalidad es alcanzar un mejor nivel de acertabilidad al momento de tomar la decisión crediticia, basándose en la información proporcionada por las PYMES se calculan los indicadores financieros mismos que son comparados con los niveles admisibles para el sector, así la opción de otorgamiento estará basada en los índices de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad obtenidos y validados, además simula un escenario de crédito a través de una tabla de amortización que permite comprobar si la entidad tiene la capacidad de pagar dicho crédito.

6.4. Objetivos

- Detectar las diferencias en los valores que ocasionan asimetrías de información financiera presentes entre estados interno y externos.
- Analizar las cuentas de mayor trascendencia que inciden directamente en el cálculo de indicadores financieros.
- Determinar si los indicadores financieros se encuentran dentro del promedio del sector y simular un escenario de crédito.

6.5. Fundamentación de la propuesta

La fundamentación técnica de la propuesta está basada en el uso de la tecnología en los aspectos contables, en este caso Excel una herramienta versátil, poderosa y de sencillo manejo, cuya finalidad es simplificar el trabajo de los profesionales, en este caso los asesores de crédito, facilita la

visualización de la información numérica convirtiéndola en gráfica y además aloja una base de datos de fácil acceso en la que se sustenta la comparación de los indicadores financieros, cotejando de manera inmediata el sector con sus promedios y desviaciones, adicional presenta sugerencias al usuario respecto al otorgamiento crediticio.

En lo referente al Modelo de Comunicación de Riley & Riley, citando a Riley, M.W y Riley, J.W (1951) (teocomi.weebly, s.f.) afirma:

Riley, M.W y Riley, J.W se plantearon la validez de los modelos presentados hasta el año 1959, y al realizar sus estudios sobre la influencia de la Sociología en la Comunicación encontraron que había una adecuación muy pobre entre los modelos y la realidad, propusieron un modelo en donde señalaban que además de los elementos mencionados por los autores anteriores era necesario contemplar el factor contexto social. Este nuevo elemento en el modelo es otra parte dentro del proceso de comunicación ya que el hombre es un ser social.

Dentro del proceso comunicativo emisor y receptor se desarrollan internamente en una sociedad perteneciendo a distintos conjuntos como familiares, amistades, colegas laborales, por tanto, estos no siempre serán los mismos para el emisor o para el receptor. En consecuencia, (teocomi.weebly, s.f.). dice “en el contexto social afecta la emisión y construcción del mensaje y la percepción y recepción del mismo, así como la re-emisión por parte del receptor, en relación a la respuesta o cambio que va a generar hacia el emisor.”

Riley y Riley indicaron que los procesos de comunicación serán parte de un sistema social en todos los casos porque siempre existe una interacción continua entre los miembros que componen un sistema social. Mientras que con las personas del alrededor (receptores pasivos) se presenta una retroalimentación que hace que la comunicación humana sea una interacción.

En este simulador es importante mencionar la aplicabilidad de este modelo de comunicación, puesto que ha sido desarrollado con el fin de transmitir un mensaje, cuya afectación es la toma de decisiones crediticias y

por ende muestran las observaciones y sugerencias que deben ser claras para los usuarios, pues no siempre el simulador será utilizado por sus creadores. Así se desarrolla una retroalimentación como parte fundamental del contexto social, entre el modelo y la realidad.

En cuanto a fundamentación normativa se consideran las NIC, NIIF y NIIF para PYMES que fueron consideradas en el análisis de los casos y son pertinentes para la puesta en marcha del simulador:

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros.
- NIC 2 Inventarios.
- NIC 16 Propiedad Planta y Equipos.
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias.
- NIIF 9 Instrumentos financieros.

NIIF para PYMES:

- Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades.
- Sección 2 Conceptos y Principios Generales.
- Sección 4 Estado de Situación Financiera.
- Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.
- Sección 13 Inventarios.
- Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.
- Sección 18 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.
- Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos Fijos.
- Sección 29 Impuesto a las Ganancias.
- Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES.

6.6. Metodología sugerida para ejecutar la propuesta

La metodología a ser empleada en la presente herramienta, en cuanto a la parte investigativa es la analítica, pues esta permite analizar las cuentas más relevantes e importantes de los estados financieros por separado, al igual que su influencia en los indicadores y determinar si estos se encuentran dentro

de los promedios establecidos por la Superintendencia de Compañías, complementando así con la parte financiera a través de la medición de índices y simulación de un escenario de crédito mediante el cálculo de una tabla de amortización; al analizar estos elementos por separado el usuario de esta herramienta puede formar un criterio acerca de su cliente y validar la información que le ha sido entregada.

6.7. Lineamientos de control


La base de comparación de los indicadores financieros obtenidos con los datos de los estados presentados por las PYMES, son los ratios emitidos por la Superintendencia de Compañías, estos valores son presentados de acuerdo a la codificación del CIIU, los cuales establecen el promedio del sector y su desviación estándar, que permiten determinar si las solicitantes presentan información fidedigna o en su defecto si esta contiene diferencias que afecten su realidad.

6.8. Uso de la herramienta

Para el uso del simulador se debe considerar que el mismo está compuesto de tres hojas:

- **Cuentas estados financieros**

Esta hoja permite el ingreso de la información de la entidad, en las casillas nombre, RUC debe escribir los datos correspondientes, (recuerde que el RUC debe contener 13 dígitos); en sector, seleccione de la lista desplegable si pertenece a comercial o industrial, a continuación, en actividad según CIIU, elija la que le corresponde; en año 1 y año 2 escriba los años de estudio de la información financiera, (considérese estados financieros a partir del año 2010, el año 2 debe ser superior al año 1).

Recuerde que las celdas sombreadas con el color  permiten el ingreso de datos.

Luego de ingresar los datos, si aparece algún mensaje en la parte inferior, revise los valores de las cuentas y rectifique el valor. Si luego de corregir los datos el mensaje persiste, esto le da un indicio de asimetrías de información entre estados.

Para observar los indicadores financieros pulse el botón continuar.

- **Indicadores financieros**

Esta hoja muestra el cálculo de indicadores, su tendencia y comparación con promedio del sector correspondiente. Sobre cada índice aparecerá un icono que indica si se encuentra en estado crítico o admisible.

Para avanzar a la tabla de amortización pulse continuar.

- **Tabla amortización**

En esta hoja se realiza la simulación de crédito en donde se analiza la capacidad de pago de la entidad, podrá visualizar las cuotas de un posible préstamo calculadas bajo el método francés, para ello debe introducir el capital, e interés, la periodicidad de interés la selecciona de la lista desplegable, el plazo en años podrá ir hasta los 25, y debe elegir la frecuencia de pago en la lista que se encuentra en n° periodos de pago.

Revise al lado izquierdo posibles sugerencias que presente la simulación.

6.9. Ejemplo de aplicación de la herramienta

El simulador validación de indicadores financieros y tabla de amortización se ha puesto en marca con la información correspondiente al Caso I.

De esta aplicación se observan los resultados obtenidos:

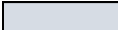
VALIDACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y TABLA DE AMORTIZACIÓN

INDICACIONES:

Este simulador está compuesto de tres hojas:

CUENTAS_EEFF

Esta hoja permite el ingreso de la información de la entidad, en las casillas NOMBRE, RUC debe escribir los datos correspondientes, (recuerde que el RUC debe contener 13 dígitos); en SECTOR, seleccione de la lista desplegable si pertenece a Comercial o Industrial, a continuación, en ACTIVIDAD SEGÚN CIU, elija la que le corresponde; en AÑO 1 y AÑO 2 escriba los años de estudio de la información financiera, (considérese Estados financieros a partir del año 2010, el año 2 debe ser superior al año 1).

Recuerde que las celdas sombreadas con este color  permiten el ingreso de datos.

Luego de ingresar los datos, si aparece algún mensaje en la parte inferior, revise los valores de las cuentas y rectifique el valor. Si luego de corregir los datos el mensaje persiste, esto le da un indicio de asimetrías de información entre estados.



CUENTAS
EEFF

Para observar los indicadores financieros pulse el botón **Continuar**.

INDICADORES FINANCIEROS

Esta hoja muestra el cálculo de indicadores, su tendencia y comparación con promedio del sector correspondiente. Sobre cada índice aparecerá un icono que indica si se encuentra en estado crítico o admisible.



INDICADORES
FINANCIEROS

Para avanzar a la tabla de amortización pulse **Continuar**.

TABLA AMORTIZACION

En esta hoja se realiza la simulación de crédito en dónde se analiza la capacidad de pago de la entidad, podrá visualizar las cuotas de un posible préstamo calculadas bajo el método francés, para ello debe introducir el CAPITAL, e INTERÉS, la periodicidad de interés la selecciona de la lista desplegable, el plazo en AÑOS podrá ir hasta los 25, y debe elegir la frecuencia de pago en la lista que se encuentra en N° PERIODOS DE PAGO. Revise al lado izquierdo posibles sugerencias que presente la simulación.



TABLA
AMORTIZACION

Las hojas se encuentran protegidas para evitar modificaciones en las fórmulas. No es responsabilidad de las autoras los resultados que se obtengan con el simulador.

Figura 79 Hoja de indicaciones del simulador

Luego de leer las indicaciones cuidadosamente se procede a seleccionar la opción cuentas estados financieros, el documento direcciona a la hoja de ingreso de datos y valores correspondientes a la PYME a analizar.

VALIDACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS			
NOMBRE PYME:			
RUC:			
SECTOR:			
ACTIVIDAD SEGÚN CIU:			
CÓDIGO CIU:	#N/A		
AÑO 1:			
AÑO 2:			
	INTERNOS		EXTERNOS
	0	0	0
ACTIVO			
Activo Corriente			
Inventarios			
Cuentas y Documentos por Cobrar			
Activo Fijo Neto Tangible			
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar			
PATRIMONIO			
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	\$ -	\$ -	\$ -
Resultados			
Utilidad Operacional (UO)			
Utilidad antes de Impuestos (UAI)			
Utilidad antes de Impuestos e Intereses (UAIII)			
Utilidad Neta			
INGRESOS (VENTAS)	\$ -	\$ -	\$ -
Ventas de Bienes			
Venta de Servicios			
Descuento en Ventas			
Devoluciones en Ventas			
COSTOS			
Costo de Ventas			
Compras			
GASTOS			
Gastos de Administración			
Gasto de Ventas			
Gastos Financieros			
<input type="button" value="Continuar"/> <input type="button" value="índice"/>			
\$\$\$\$\$\$	Indica que no cumple con los montos establecidos para ser considerada PYME		
\$\$\$\$\$\$	Valores en estados Internos y Externos del año 0 no coinciden		
\$\$\$\$\$\$	Valores en estados Internos y Externos del año 0 coinciden		

Figura 80 Hoja de ingreso de datos y valores

Una vez ingresados los datos y valores correspondientes, se observa cómo se realizan las comparaciones de los valores en la hoja de trabajo.

VALIDACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

NOMBRE PYME:	CASO I
RUC:	0000000000001
SECTOR:	Industrial
ACTIVIDAD SEGÚN CIU:	ELABORACIÓN Y CONSERVACIÓN DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS
CÓDIGO CIU:	C103
AÑO 1:	2013
AÑO 2:	2014

	INTERNOS		EXTERNOS	
	2013	2014	2013	2014
ACTIVO	\$ 2.826.270,00	\$ 3.045.730,43	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,43
Activo Corriente	\$ 659.383,69	\$ 899.665,04	\$ 705.017,18	\$ 899.665,04
Inventarios	\$ 345.170,96	\$ 609.118,00	\$ 365.675,01	\$ 609.118,00
Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 151.436,05	\$ 124.831,96	\$ 263.108,80	\$ 187.589,17
Activo Fijo Neto Tangible	\$ 2.166.886,39	\$ 2.146.065,39	\$ 2.127.871,53	\$ 2.146.065,39
PASIVO	\$ 375.566,01	\$ 432.205,26	\$ 406.564,60	\$ 432.205,26
Pasivo Corriente	\$ 80.376,58	\$ 145.468,20	\$ 108.319,37	\$ 145.468,20
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 43.311,49	\$ 44.878,51	\$ 63.517,54	\$ 70.047,70
PATRIMONIO	\$ 2.371.211,19	\$ 2.613.525,17	\$ 2.426.324,11	\$ 2.613.525,30
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	\$ 2.746.777,20	\$ 3.045.730,43	\$ 2.832.888,71	\$ 3.045.730,56
Resultados				
Utilidad Operacional (UO)	\$ 79.492,87	\$ 191.869,55	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55
Utilidad antes de Impuestos (UAI)	\$ 67.568,94	\$ 163.089,12	\$ 17.808,91	\$ 163.089,12
Utilidad antes de Impuestos e Intereses (UAI)	\$ 79.492,87	\$ 191.869,55	\$ 20.951,66	\$ 191.869,55
Utilidad Neta	\$ 52.703,77	\$ 127.209,51	\$ 13.890,95	\$ 127.209,51
INGRESOS (VENTAS)	\$ 1.113.290,12	\$ 1.403.584,36	\$ 1.259.672,80	\$ 1.408.505,36
Ventas de Bienes	\$ 1.013.220,99	\$ 1.228.607,80	\$ 1.152.188,20	\$ 1.408.505,36
Venta de Servicios	\$ 104.822,37	\$ 175.765,17	\$ 110.141,88	\$ -
Descuento en Ventas	\$ 1.462,52	\$ 788,61	\$ 2.657,28	\$ -
Devoluciones en Ventas	\$ 3.290,72	\$ -	\$ -	\$ -
COSTOS				
Costo de Ventas	\$ 738.431,97	\$ 893.077,20	\$ 931.588,39	\$ 893.077,19
Compras		\$ 1.157.024,24		\$ 1.136.520,18
GASTOS				
Gastos de Administración	\$ 189.885,17	\$ 189.080,18	\$ 171.450,86	\$ 172.966,90
Gasto de Ventas	\$ 127.250,19	\$ 133.628,87	\$ 137.631,07	\$ 150.592,10
Gastos Financieros	\$ 1.004,98	\$ 849,95	\$ 597,45	\$ -

EXISTE DIFERENCIAS EN LA SUMATORIA DEL PASIVO Y PATRIMONIO, NO COINCIDE CON EL ACTIVO

Continuar

índice

\$\$\$\$\$\$

Indica que no cumple con los montos establecidos para ser considerada PYME

\$\$\$\$\$\$

Valores en estados Internos y Externos del año 2013 no coinciden

\$\$\$\$\$\$

Valores en estados Internos y Externos del año 2014 no coinciden

Figura 81 Hoja cuentas estados financieros con valores ingresados

Seleccionamos la opción continuar para observar los indicadores financieros.

VALIDACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS									
NOMBRE PYME:		CASO I						índice	
RUC:		0000000000001						Continuar	
SECTOR:		Industrial						Atrás	
ACTIVIDAD SEGÚN CIUU:		ELABORACIÓN Y CONSERVACIÓN DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS							
CÓDIGO CIUU:		C103							
AÑO 1:		2013							
AÑO 2:		2014							
Indicador	Internos		Externos		Promedio Sector	Desviación estándar	Tendencia gráfica Internos	Tendencia gráfica Externos	
	2013	2014	2013	2014					
LIQUIDEZ	LIQUIDEZ CORRIENTE	8,2037	6,1846	6,5087	6,1846	2,7823	4,1139		
	PRUEBA ACIDA	3,9093	1,9973	3,1328	1,9973	1,9785	3,6629		
APALANCAMIENTO	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,1329	0,1419	0,1435	0,1419	0,5474	1,2299		
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0,1584	0,1654	0,1676	0,1654	1,8056	2,4028		
	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO	1,0943	1,2178	1,1403	1,2178	1,8188	2,4984		
	APALANCAMIENTO	1,1919	1,1654	1,1676	1,1654	2,8056	2,4028		
	APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,0131	0,9906	0,9924	0,9906	1,9565	2,1680		
	ROTACION DE CARTERA	7,3516	11,2438	4,7876	7,5085	24,5317	40,4558		
GESTION	ROTACION DEL ACTIVO FIJO	0,5138	0,6540	0,5920	0,6563	9,9704	12,1879		
	ROTACION DE VENTAS	0,3939	0,4608	0,4447	0,4625	2,5181	3,1987		
	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	49,6494	32,4624	76,2378	48,6118	44,2861	83,2682		
	PERIODO MEDIO DE PAGO		14,1576		22,4962	63,1739	79,3217		
	IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	0,2849	0,2299	0,2454	0,2297	0,2082	1,1371		
	IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	0,0009	0,0006	0,0005	0,0000	0,0129	1,0173		
	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,0186	0,0418	0,0049	0,0418	0,1278	1,1113		
	MARGEN BRUTO	0,3367	0,3637	0,2605	0,3659	0,3062	1,1942		
RENTABILIDAD	MARGEN OPERACIONAL	0,0714	0,1367	0,0166	0,1362	0,0980	1,1729		
	MARGEN NETO	0,0473	0,0906	0,0110	0,0903	0,1022	1,2000		
	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,0335	0,0734	0,0086	0,0734	0,3255	1,2842		
	RENTABILIDAD FINANCIERA	0,0222	0,0487	0,0057	0,0487	0,3187	1,3190		

⊗ Los indicadores obtenidos con los datos de los estados, se encuentran alejados del promedio más de lo que permite su desviación estándar. (ERROR CRÍTICO)

✓ Los indicadores obtenidos con los datos de los estados, se encuentran dentro de los parámetros admisibles para el sector.

Figura 82 Hoja indicadores financieros

En esta hoja se observa si los indicadores están dentro de los parámetros admisibles de acuerdo con el sector que le corresponde, además se puede apreciar de manera gráfica la tendencia de los índices de un periodo a otro. Al pulsar continuar se presenta la hoja tabla amortización, en ella se ingresa el monto de crédito solicitado, interés y plazo, se debe observar con atención las sugerencias que se presentan en el lado izquierdo de la hoja.

SIMULADOR CREDITICIO	
indice	
DATOS	
CAPITAL:	\$ 100.000,00
TASA INTERÉS EFECTIVA:	11,83% ANUAL
INTERÉS POR PERIODO:	0,99%
AÑOS:	5
N° PERIODOS DE PAGO:	60 MESES
TOTAL A PAGAR	\$ 132.951,82
TOTAL PAGO ANUAL	\$ 26.590,36
	ESTADOS INTERNOS ESTADOS EXTERNOS
CAPACIDAD MÁXIMA DE PAGO ANUAL	\$ 38.162,85 \$ 38.162,85
COMPARATIVO CAPACIDAD DE PAGO	
NOTA IMPORTANTE: Se ha detectado que los EEFF que más errores críticos contienen al calcular los índices son los INTERNOS por lo tanto se sugiere utilizar la información de los Estados EXTERNOS ya que es la que mejor refleja la situación de la empresa CASO I con relación a su sector.	
Considerando la información de los Estados financieros Externos, la entidad SI esta en capacidad de endeudarse en \$100000 en un plazo de 5 años.	
Tanto estados internos como externos demuestran un exceso de liquidez, por tanto se recomienda a la empresa financiarse para la adquisición de activos fijos.	

TABLA DE AMORTIZACIÓN				
PERIODO	CAPITAL	INTERÉS	CUOTA	SALDO
0				100.000,00
1	\$ 1.230,03	\$ 985,83	\$ 2.215,86	\$ 98.769,97
2	\$ 1.242,16	\$ 973,71	\$ 2.215,86	\$ 97.527,81
3	\$ 1.254,40	\$ 961,46	\$ 2.215,86	\$ 96.273,41
4	\$ 1.266,77	\$ 949,10	\$ 2.215,86	\$ 95.006,64
5	\$ 1.279,26	\$ 936,61	\$ 2.215,86	\$ 93.727,39
6	\$ 1.291,87	\$ 924,00	\$ 2.215,86	\$ 92.435,52
7	\$ 1.304,60	\$ 911,26	\$ 2.215,86	\$ 91.130,92
8	\$ 1.317,46	\$ 898,40	\$ 2.215,86	\$ 89.813,45
9	\$ 1.330,45	\$ 885,41	\$ 2.215,86	\$ 88.483,00
10	\$ 1.343,57	\$ 872,29	\$ 2.215,86	\$ 87.139,43
11	\$ 1.356,81	\$ 859,05	\$ 2.215,86	\$ 85.782,61
12	\$ 1.370,19	\$ 845,67	\$ 2.215,86	\$ 84.412,42
13	\$ 1.383,70	\$ 832,17	\$ 2.215,86	\$ 83.028,73
14	\$ 1.397,34	\$ 818,52	\$ 2.215,86	\$ 81.631,39
15	\$ 1.411,11	\$ 804,75	\$ 2.215,86	\$ 80.220,27
16	\$ 1.425,03	\$ 790,84	\$ 2.215,86	\$ 78.795,25
17	\$ 1.439,07	\$ 776,79	\$ 2.215,86	\$ 77.356,17
18	\$ 1.453,26	\$ 762,60	\$ 2.215,86	\$ 75.902,91
19	\$ 1.467,59	\$ 748,28	\$ 2.215,86	\$ 74.435,33
20	\$ 1.482,06	\$ 733,81	\$ 2.215,86	\$ 72.953,27
21	\$ 1.496,67	\$ 719,20	\$ 2.215,86	\$ 71.456,61
22	\$ 1.511,42	\$ 704,44	\$ 2.215,86	\$ 69.945,18
23	\$ 1.526,32	\$ 689,54	\$ 2.215,86	\$ 68.418,86
24	\$ 1.541,37	\$ 674,50	\$ 2.215,86	\$ 66.877,50
25	\$ 1.556,56	\$ 659,30	\$ 2.215,86	\$ 65.320,93
26	\$ 1.571,91	\$ 643,96	\$ 2.215,86	\$ 63.749,03
27	\$ 1.587,40	\$ 628,46	\$ 2.215,86	\$ 62.161,62
28	\$ 1.603,05	\$ 612,81	\$ 2.215,86	\$ 60.558,57
29	\$ 1.618,86	\$ 597,01	\$ 2.215,86	\$ 58.939,71
30	\$ 1.634,82	\$ 581,05	\$ 2.215,86	\$ 57.304,89
31	\$ 1.650,93	\$ 564,93	\$ 2.215,86	\$ 55.653,96
32	\$ 1.667,21	\$ 548,66	\$ 2.215,86	\$ 53.986,75
33	\$ 1.683,64	\$ 532,22	\$ 2.215,86	\$ 52.303,11
34	\$ 1.700,24	\$ 515,62	\$ 2.215,86	\$ 50.602,87
35	\$ 1.717,00	\$ 498,86	\$ 2.215,86	\$ 48.885,86
36	\$ 1.733,93	\$ 481,93	\$ 2.215,86	\$ 47.151,93
37	\$ 1.751,02	\$ 464,84	\$ 2.215,86	\$ 45.400,91
38	\$ 1.768,29	\$ 447,58	\$ 2.215,86	\$ 43.632,62
39	\$ 1.785,72	\$ 430,14	\$ 2.215,86	\$ 41.846,90
40	\$ 1.803,32	\$ 412,54	\$ 2.215,86	\$ 40.043,58
41	\$ 1.821,10	\$ 394,76	\$ 2.215,86	\$ 38.222,48
42	\$ 1.839,05	\$ 376,81	\$ 2.215,86	\$ 36.383,42
43	\$ 1.857,18	\$ 358,68	\$ 2.215,86	\$ 34.526,24
44	\$ 1.875,49	\$ 340,37	\$ 2.215,86	\$ 32.650,75
45	\$ 1.893,98	\$ 321,88	\$ 2.215,86	\$ 30.756,77
46	\$ 1.912,65	\$ 303,21	\$ 2.215,86	\$ 28.844,11
47	\$ 1.931,51	\$ 284,35	\$ 2.215,86	\$ 26.912,61
48	\$ 1.950,55	\$ 265,31	\$ 2.215,86	\$ 24.962,05
49	\$ 1.969,78	\$ 246,08	\$ 2.215,86	\$ 22.992,28
50	\$ 1.989,20	\$ 226,67	\$ 2.215,86	\$ 21.003,08
51	\$ 2.008,81	\$ 207,06	\$ 2.215,86	\$ 18.994,27
52	\$ 2.028,61	\$ 187,25	\$ 2.215,86	\$ 16.965,66
53	\$ 2.048,61	\$ 167,25	\$ 2.215,86	\$ 14.917,05
54	\$ 2.068,81	\$ 147,06	\$ 2.215,86	\$ 12.848,24
55	\$ 2.089,20	\$ 126,66	\$ 2.215,86	\$ 10.759,04
56	\$ 2.109,80	\$ 106,07	\$ 2.215,86	\$ 8.649,24
57	\$ 2.130,60	\$ 85,27	\$ 2.215,86	\$ 6.518,64
58	\$ 2.151,60	\$ 64,26	\$ 2.215,86	\$ 4.367,04
59	\$ 2.172,81	\$ 43,05	\$ 2.215,86	\$ 2.194,23
60	\$ 2.194,23	\$ 21,63	\$ 2.215,86	\$ (0,00)

Figura 83 Hoja tabla amortización

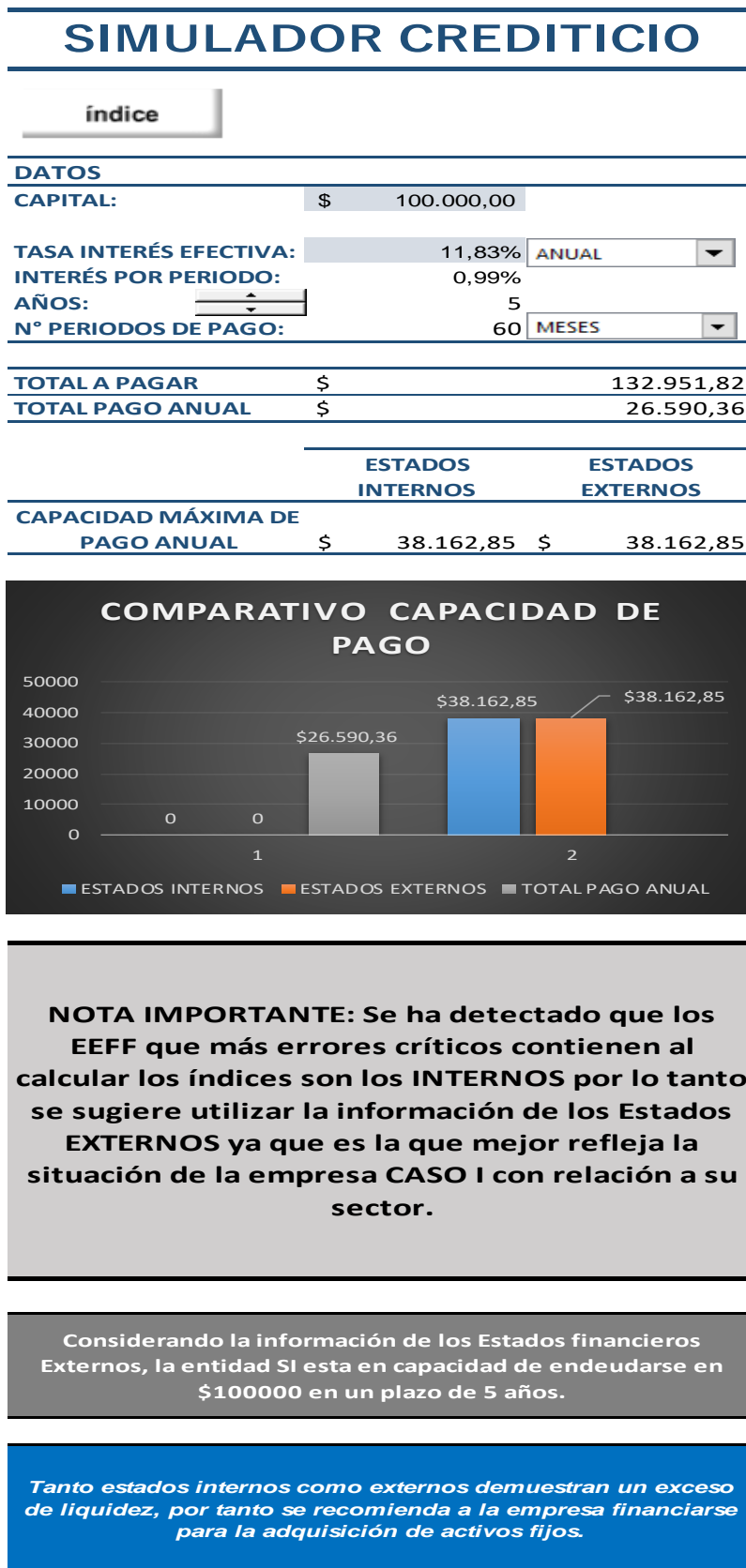


Figura 84 Detalle simulador crediticio y sugerencias

TABLA DE AMORTIZACIÓN

PERIODO	CAPITAL	INTERÉS	CUOTA	SALDO
0				\$ 100.000,00
1	\$ 1.230,03	\$ 985,83	\$ 2.215,86	\$ 98.769,97
2	\$ 1.242,16	\$ 973,71	\$ 2.215,86	\$ 97.527,81
3	\$ 1.254,40	\$ 961,46	\$ 2.215,86	\$ 96.273,41
4	\$ 1.266,77	\$ 949,10	\$ 2.215,86	\$ 95.006,64
5	\$ 1.279,26	\$ 936,61	\$ 2.215,86	\$ 93.727,39
6	\$ 1.291,87	\$ 924,00	\$ 2.215,86	\$ 92.435,52
7	\$ 1.304,60	\$ 911,26	\$ 2.215,86	\$ 91.130,92
8	\$ 1.317,46	\$ 898,40	\$ 2.215,86	\$ 89.813,45
9	\$ 1.330,45	\$ 885,41	\$ 2.215,86	\$ 88.483,00
10	\$ 1.343,57	\$ 872,29	\$ 2.215,86	\$ 87.139,43
11	\$ 1.356,81	\$ 859,05	\$ 2.215,86	\$ 85.782,61
12	\$ 1.370,19	\$ 845,67	\$ 2.215,86	\$ 84.412,42
13	\$ 1.383,70	\$ 832,17	\$ 2.215,86	\$ 83.028,73
14	\$ 1.397,34	\$ 818,52	\$ 2.215,86	\$ 81.631,39
15	\$ 1.411,11	\$ 804,75	\$ 2.215,86	\$ 80.220,27
16	\$ 1.425,03	\$ 790,84	\$ 2.215,86	\$ 78.795,25
17	\$ 1.439,07	\$ 776,79	\$ 2.215,86	\$ 77.356,17
18	\$ 1.453,26	\$ 762,60	\$ 2.215,86	\$ 75.902,91
19	\$ 1.467,59	\$ 748,28	\$ 2.215,86	\$ 74.435,33
20	\$ 1.482,06	\$ 733,81	\$ 2.215,86	\$ 72.953,27
21	\$ 1.496,67	\$ 719,20	\$ 2.215,86	\$ 71.456,61
22	\$ 1.511,42	\$ 704,44	\$ 2.215,86	\$ 69.945,18
23	\$ 1.526,32	\$ 689,54	\$ 2.215,86	\$ 68.418,86
24	\$ 1.541,37	\$ 674,50	\$ 2.215,86	\$ 66.877,50
25	\$ 1.556,56	\$ 659,30	\$ 2.215,86	\$ 65.320,93
26	\$ 1.571,91	\$ 643,96	\$ 2.215,86	\$ 63.749,03
27	\$ 1.587,40	\$ 628,46	\$ 2.215,86	\$ 62.161,62
28	\$ 1.603,05	\$ 612,81	\$ 2.215,86	\$ 60.558,57
29	\$ 1.618,86	\$ 597,01	\$ 2.215,86	\$ 58.939,71
30	\$ 1.634,82	\$ 581,05	\$ 2.215,86	\$ 57.304,89
31	\$ 1.650,93	\$ 564,93	\$ 2.215,86	\$ 55.653,96
32	\$ 1.667,21	\$ 548,66	\$ 2.215,86	\$ 53.986,75
33	\$ 1.683,64	\$ 532,22	\$ 2.215,86	\$ 52.303,11
34	\$ 1.700,24	\$ 515,62	\$ 2.215,86	\$ 50.602,87
35	\$ 1.717,00	\$ 498,86	\$ 2.215,86	\$ 48.885,86
36	\$ 1.733,93	\$ 481,93	\$ 2.215,86	\$ 47.151,93
37	\$ 1.751,02	\$ 464,84	\$ 2.215,86	\$ 45.400,91
38	\$ 1.768,29	\$ 447,58	\$ 2.215,86	\$ 43.632,62
39	\$ 1.785,72	\$ 430,14	\$ 2.215,86	\$ 41.846,90
40	\$ 1.803,32	\$ 412,54	\$ 2.215,86	\$ 40.043,58
41	\$ 1.821,10	\$ 394,76	\$ 2.215,86	\$ 38.222,48
42	\$ 1.839,05	\$ 376,81	\$ 2.215,86	\$ 36.383,42
43	\$ 1.857,18	\$ 358,68	\$ 2.215,86	\$ 34.526,24
44	\$ 1.875,49	\$ 340,37	\$ 2.215,86	\$ 32.650,75
45	\$ 1.893,98	\$ 321,88	\$ 2.215,86	\$ 30.756,77
46	\$ 1.912,65	\$ 303,21	\$ 2.215,86	\$ 28.844,11
47	\$ 1.931,51	\$ 284,35	\$ 2.215,86	\$ 26.912,61
48	\$ 1.950,55	\$ 265,31	\$ 2.215,86	\$ 24.962,05
49	\$ 1.969,78	\$ 246,08	\$ 2.215,86	\$ 22.992,28
50	\$ 1.989,20	\$ 226,67	\$ 2.215,86	\$ 21.003,08
51	\$ 2.008,81	\$ 207,06	\$ 2.215,86	\$ 18.994,27
52	\$ 2.028,61	\$ 187,25	\$ 2.215,86	\$ 16.965,66
53	\$ 2.048,61	\$ 167,25	\$ 2.215,86	\$ 14.917,05
54	\$ 2.068,81	\$ 147,06	\$ 2.215,86	\$ 12.848,24
55	\$ 2.089,20	\$ 126,66	\$ 2.215,86	\$ 10.759,04
56	\$ 2.109,80	\$ 106,07	\$ 2.215,86	\$ 8.649,24
57	\$ 2.130,60	\$ 85,27	\$ 2.215,86	\$ 6.518,64
58	\$ 2.151,60	\$ 64,26	\$ 2.215,86	\$ 4.367,04
59	\$ 2.172,81	\$ 43,05	\$ 2.215,86	\$ 2.194,23
60	\$ 2.194,23	\$ 21,63	\$ 2.215,86	\$ (0,00)

Figura 85 Detalle tabla de amortización

CONCLUSIONES

Considerando el objetivo de desarrollar una evaluación de la información contable – financiera de las PYMES del sector comercial e industrial de la provincia de Tungurahua para una adecuada toma de decisiones crediticias en la banca ecuatoriana, luego de realizar la investigación se concluye lo siguiente:

- La evaluación de la información contable – financiera de los casos de estudio desarrollada mediante los análisis horizontal, vertical e índices financieros; arroja evidencias de las diferencias tanto de forma como de fondo, pero las más sobresalientes son las segundas ya que en la información mostrada en los estados internos y los presentados a organismos de control a los que se han denominado externos, se demuestra la presencia de diferencias en los valores que originan asimetrías de información, lo que permiten apoyar el estudio de Mascareñas quien establece que los deudores intentarán ocultar el verdadero riesgo de su proyecto beneficiándose de la parcial información que posee el prestamista, pues de no ser ese el caso ambos balances deberían exteriorizar la misma información y situación empresarial de cada uno de los casos.
- Las NIIF para PYMES señalan que sus objetivos generales difieren con los objetivos fiscales de cada jurisdicción, de acuerdo con este marco regulatorio estas entidades no tienen obligatoriedad de rendir cuentas de manera pública y lo hacen con propósito de información general; así se entiende que es posible la presencia de diferencias informativas, la obligación de revelar sus datos nace de la imposición de los órganos de control bajo sus propios parámetros, por lo que se evidencia la existencia de un vacío legal ya que las NIIF para PYMES proponen un tratamiento generalizado de las cuentas al contrario que las NIIF completas.

- La banca ecuatoriana se ve afectada a causa de las diferencias de la información presentada por las PYMES, ya que ocasiona asimetrías en los estados financieros internos y externos, estas afectan principalmente a los indicadores financieros y en consecuencia a la toma de decisiones crediticias. Algunas inconsistencias se encuentran amparadas por las Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera, Normas de Internacionales de Información Financiera para PYMES, movimientos entre cuentas, mientras que otras discrepancias no eran justificables.
- Es importante para las entidades bancarias la existencia de una herramienta financiera que permita validar la información presentada por las PYMES facilitando la toma de decisiones crediticias, por ello el simulador se encarga principalmente de obtener indicadores financieros de estados internos y externos que al compararlos con los de su sector detecta diferencias en caso de existir. Dentro de la propuesta también se revisa la capacidad de pago de la PYME a través de sus ingresos y una tabla de amortización que establece distintos escenarios de crédito, simplificando el análisis al usuario.

RECOMENDACIONES

En concordancia con las conclusiones expuestas anteriormente, se consideran las siguientes recomendaciones como resultado de la investigación desarrollada:

- Al realizar la evaluación de la información contable - financiera no solo se debe prestar atención a las diferencias numéricas entre los estados internos y externos, también su afectación a la composición interna del activo, pasivo, patrimonio, ingresos, gastos, e índices, además se deben revisar los valores ingresados, pues no siempre se expresan correctamente en los balances, ya sea por errores u omisiones.
- Las NIIF para PYMES se encuentran generalizadas, por ello deben ser ampliadas, tomando en cuenta más aspectos de estas entidades reduciendo la posibilidad de caer en vacíos normativos. Además, se debe tener en cuenta las demás normas que rigen la contabilidad y que amparan ciertas diferencias en la información.
- Es importante determinar la existencia de diferencias entre estados financieros que ocasionan asimetrías, en caso de existir, requerir a la entidad solicitante que realice una declaración sustitutiva ante las entidades de control, en caso de que el banco prefiera utilizar estados internos estos deben tener firmas de responsabilidad tanto de la gerencia, contador y auditor haciéndolos responsables de la información entregada y de esta manera evitar futuras controversias.
- Para el uso del simulador se debe tener en cuenta que se está utilizando cuentas relevantes que permiten calcular indicadores financieros, solo se admite el ingreso de información mas no la manipulación de las fórmulas y condiciones establecidas, los mensajes emitidos deberán ser tomados en cuenta para su análisis, en la tabla de amortización se debe tomar en cuenta la tasa de interés actual emitida por Banco Central.

SIGLAS Y ABREVIATURAS UTILIZADAS

INEC: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

CIU: Codificación Industrial Internacional Uniforme.

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

PCGA: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

PYMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

RUC: Registro Único de Contribuyentes.

s.f.: Sin fecha.

Sec.: Sección.

SRI: Servicio de Rentas Internas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarado Cervantes, O. (Agosto de 2012). *Pruebas de Hipótesis usando SPSS*. Recuperado el 17 de Agosto de 2016, de Pruebas de Hipótesis usando SPSS: <http://blog.uca.edu.ni/octavio/files/2012/08/MANUAL-PARA-EL-USO-DE-SPSS1.pdf>
- Arce Chinacro, E., & Mejía Puente, M. (11 de Noviembre de 2011). *Aplicación de un modelo de evaluación*. Recuperado el 27 de Marzo de 2016, de Sistema de Bibliotecas y Biblioteca Central - Biblioteca Central 'Pedro Zulen': http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/indata/v14_n2/pdf/a08v14n2.pdf
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (Febrero de 2015). *La Banca Privada y su aporte al Sector Productivo*. Recuperado el 15 de Marzo de 2016, de Asociación de Bancos Privados del Ecuador: http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/50_2015.pdf
- Baena Paz, G. (2002). *Metodología de la Investigación*. México, D.F.: Publicaciones Cultural.
- Banco Central del Ecuador. (Diciembre de 2013). *Evolución del Volúmen de Crédito y Tasas de Interés*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/Bol etinTasasInteres/ect201312.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (s.f.). *Funciones del Banco Central del Ecuador en dolarización*. Recuperado el 02 de Mayo de 2016, de Banco Central del Ecuador: <http://www.bce.fin.ec/index.php/funciones-del-banco-central>
- Banco Central del Ecuador. (s.f.). *Sistema de tasas de interés*. Recuperado el 14 de Abril de 2016, de Banco Central del Ecuador: <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1996/ax-114.htm>
- Bravo Valdivieso, M. (2007). *Contabilidad General* (Septima ed.). Quito, Pichincha, Ecuador: Nuevodia.
- Brito y Asociados. (2009). *NIC 1 Presentación de Estados Financieros*. Recuperado el 2 de Agosto de 2016, de Brito y Asociados: <http://auditoresbritoyasociadosec.com/images/stories/NIC01.pdf>
- Casal, R. A., Peña, A. E., Vilorio, N., & Maldonado, F. (2011). La asimetría de la información en contabilidad. *Revista del Centro de Investigación. Universidad La Salle*, 111.
- Centro de Investigaciones Contables del Ecuador . (2006). *Código de Ética del Contador Ecuatoriano CECE*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Centro de Investigaciones Contables del Ecuador:

<https://titomayorga.wikispaces.com/file/view/C%C3%B3digo+Etica+Contador.pdf>

Código Orgánico Integral Penal. (2014). *Código Orgánico Integral Penal*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Ministerio de Justicia, Derechos Humanos y Cultos: http://www.justicia.gob.ec/wp-content/uploads/2014/05/c%C3%B3digo_org%C3%A1nico_integral_penal_-_coip_ed._sdn-mjdhc.pdf

Coral, L., & Gudiño, E. (2008). *Contabilidad Universitaria* (Sexta ed.). Bogotá: ECOE Ediciones.

Del Valle Córdova, E. E. (s.f.). *Crédito y Cobranzas*. Recuperado el 22 de Abril de 2016, de Universidad Nacional Autónoma de México Facultad de Contaduría y Administración Sistema Universidad Abierta y Educación a Distancia: http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf

Departamento de Asuntos Económicos y Sociales. (2009). *Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas (CIIU)*. Recuperado el 13 de Mayo de 2016, de Naciones Unidas: http://unstats.un.org/unsd/publication/seriesM/seriesm_4rev4s.pdf

Ferraro, C. A., & Goldstein, E. (Agosto de 2011). *Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina*. Obtenido de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/3909-politicas-acceso-al-financiamiento-pequenas-medianas-empresas-america-latina>

Fuentes, R., & Basch, M. (Marzo de 1998). *DETERMINANTES DE LOS SPREADS BANCARIOS*. Recuperado el 2016 de Mayo de 2016, de Inter-American Development Bank: <http://www.iadb.org/res/laresnetwork/files/pr8finaldraft.pdf>

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera* (Décimoprimer ed.). México, D.F: Perason.

Gómez, G. (11 de 04 de 2001). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/contabilidad-proceso-teorico-practico/>

Gomez Bastar, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. Tlalnepantla: Red Tercer Milenio.

Gómez Jacinto, L. G. (Noviembre de 2008). *Información Asimétrica: Selección Adversa y Riesgo Moral*. Recuperado el 03 de Mayo de 2016, de Aempresarial: http://aempresarial.com/web/revitem/9_8729_12163.pdf

Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. (2008). *Contabilidad Financiera* (Quinta ed.). México, D. F: McGraw- Hill Interamericana.

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación* (Cuarta ed.). México D.F.: Mc GrawHill.
- Hernandez Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2007). *Fundamentos de la metodología de la investigación* (Primera ed.). Madrid, España: McGrawHill.
- Ley de Contadores. (s.f.). *Ley de Contadores*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Ley de Contadores: <http://www.ccpp.org.ec/index.php/2015-01-04-01-00-04/leyes?download=45:leyes>.
- Lozano Flores, I. (Septiembre de 2011). *Guía de Evaluación Créditos pequeña Empresa*. Obtenido de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com/metodologia-crediticia-para-la-evaluacion-de-creditos-a-pymes/>
- Mascareñas , J. (22 de Julio de 2007). *Contratos Financieros Principal-Agente (Principal-Agent Financial Contracts)*. Recuperado el 13 de Julio de 2016, de Social Science Research Network: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2314564
- Ministerio de Industrias y Productividad. (Agosto de 2012). *Alternativas de Financiamiento a través del Mercado De Valores*. Obtenido de Ministerio de Industrias y Productividad: http://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/08/2012_Alternativas_Financiamiento_PYMES_mercado_Valores.pdf
- Münch Galindo, L., & Ángeles, E. (2007). *Métodos y Técnicas de Investigación* (Tercera ed.). México, D.F.: Trillas.
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2005). *Norma Internacional de Contabilidad N° 16 NIC 16* . Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Normas Internacionales de Contabilidad: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC16.pdf>
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2006). *Norma Internacional de Contabilidad N° 1 NIC 1*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Normas Internacionales de Contabilidad: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- Ochoa, G. (2007). *Administración Financiera*. Monterrey: McGraw-Hill Interamericana.
- Ortega Castro, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. México D.F: McGraw-Hill.
- Puruncajas Jiménez, M. (2011). *NIIF Normas Internacionales de Información Financiera Casos prácticos*. Loja: Ediloja.

- Rincón Soto, C. A., Lasso Marmolejo, G., & Parrado Bolaños, Á. (2012). *Contabilidad del siglo XXI* (Segunda ed.). Bogota, Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado el 2016 de Marzo de 14
- Rivadeneira, C. E. (2006). *Análisis de la planificación financiera de una entidad de ahorro y crédito: caso práctico mutualista Pichincha*. Obtenido de Repositorio Digital EPN: <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2572/1/CD-0367.pdf>
- Romero Lopez, Á. J. (2010). *Principios de Contabilidad*. México D.F: McGraw Hill.
- Ruiz Verdu, P., Boyallian , P., Bellón, C., Samartín, M., & Vicente, S. (2015). *Riesgo bancario, regulación y crédito a las pequeñas y medianas empresas*. Cantabria: Editorial Universidad Cantabria. Recuperado el 2016 de Abril de 22, de <https://books.google.com.ec/books?id=GSRoCwAAQBAJ&pg=PA23&pg=PA23&dq=es+un+m%C3%A9todo+estad%C3%ADstico+automatizado+consistente+en+la+estimaci%C3%B3n+de+la+probabilidad+de+impago+de+una+compa%C3%B1a+bas%C3%A1ndose+en+la+experiencia+crediticia+de+e>
- Sánchez Alarcón , F. J. (2001). *Programas de Auditoría*. México, D.F.: ECAFSA Thomsom Learning.
- Santandreu , E. (1994). *Gestión de créditos, cobros e impagados*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000 S.A.
- Servicio de Rentas Internas. (s.f.). *¿Qué es el SRI?* Recuperado el 24 de Abril de 2016, de Servicio de Rentas Internas: <http://www.sri.gob.ec/de/67>
- Servicio de Rentas Internas. (14 de Junio de 2005). *Código Tributario*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Servicio de Rentas Internas: www.sri.gob.ec/.../CÓDIGO+TRIBUTARIO+ULTIMA+MODIFICACION+Ley+0+Re..
- Servicio de Rentas Internas. (2016). *Formulario 102 – Instructivo declaración del Impuesto a la Renta Personas Naturales y Sucesiones Indivisas Obligadas a llevar Contabilidad*. Recuperado el 5 de Mayo de 2016, de Servicio de Rentas Internas: www.sri.gob.ec/DocumentosAlfrescoPortlet/.../Instructivo+Formulario+102.pdf
- Servicio de Rentas Internas. (2016). *Instructivo Formulario 101 - Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 5 de Mayo de 2016, de Servicio de Rentas Internas: www.sri.gob.ec/.../INSTRUCTIVO+FORMULARIO+101+VERSIO´N+2016.pdf
- Servicio de Rentas Internas. (20 de Abril de 2016). *Sociedades*. Obtenido de Servicio de Rentas Internas: <http://www.sri.gob.ec/de/33>

- Servicio de Rentas Internas. (s.f.). *PYMES*. Recuperado el 21 de Abril de 2016, de Servicio de Rentas Internas: <http://www.sri.gob.ec/de/32>
- Sierra Bravo, R. (2004). *Tesis doctorales y trabajos de Investigación Científica* (Quinta ed.). Madrid: Thomson.
- Soto Ibáñez, M. C. (2008). *Financiera Rural, influencia en dispersoras e intermediarios financieros rurales, zona centro del Estado de Veracruz*. Recuperado el 03 de Mayo de 2016, de Eumed.net: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/mcsi/Teoria%20de%20las%20Asimetrías%20de%20la%20Información.htm>
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Información de cálculo de tasas activas*. Recuperado el 10 de Mayo de 2016, de Superintendencia de Bancos: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=153&vp_tip=2
- Superintendencia de Bancos. (2012). *Generalidades de la Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 23 de Abril de 2016, de Superintendencia de Bancos: http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=66
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). *Análisis Financiero: Sistema de Bancos Privados Período: Diciembre 2014 – Diciembre 2015*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Técnicos/2015/AT7_2015.pdf
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). *Nuevos Segmentos de crédito*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Superintendencia de Bancos del Ecuador: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/Manuales/presentacion_segmentos_creditos.pdf
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Generalidades del Sistema Financiero*. Recuperado el 3 de Marzo de 2016, de Superintendencia de Bancos: http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Nota Técnica 5*. Recuperado el 15 de Abril de 2016, de Superintendencia de Bancos: www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/.../Notas_Técnicas_5
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Sobre el Crédito Comercial*. Recuperado el 23 de Abril de 2016, de Superintendencia de Bancos: http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=13

- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Sobre el Crédito Comercial*. Recuperado el 18 de Abril de 2016, de Superintendencia de Bancos: http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=13
- Superintendencia de Compañías. (1999). *Ley de Compañías*. Recuperado el 2 de Agosto de 2016, de Superintendencia de Compañías: <https://www.supercias.gov.ec/web/privado/marco%20legal/CODIFIC%20%20LEY%20DE%20COMPANIAS.pdf>
- Superintendencia de Compañías. (20 de Noviembre de 2008). *Resolución No. 08.G.DSC*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Superintendencia de Compañías: <http://www.iasplus.com/en/binary/americas/0902ecuadorresolution.pdf>
- Superintendencia de Compañías. (2010). *Resolución SC-INPA-UA-G-10-005*. Recuperado el 04 de Mayo de 2016, de Superintendencia de Compañías: contribucion.com/documentos/resolucion.pdf
- Superintendencia de Compañías. (28 de 10 de 2011). *Tabla de Indicadores*. Recuperado el 01 de 03 de 2016, de Superintendencia de Compañías: http://www.supercias.gov.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Superintendencia de Compañías. (s.f.). *Resolución No. ADM-10-002*. Recuperado el 23 de Abril de 2016, de Superintendencia de Compañías: www.supercias.gov.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/1a.pdf
- teocomi.weebly. (s.f.). *Modelo de Comunicación de Riley & Riley*. Recuperado el 5 de Septiembre de 2016, de teocomi.weebly: <http://teocomi.weebly.com/modelo-de-comunicacioacuten-de-riley--riley.html>
- Toala López, G. C., Bacuylima Izurieta, D. I., & Zurita Erazo, S. (02 de Febrero de 2009). *Metodología de Otorgamiento de Líneas de Crédito para los Bancos Ecuatorianos*. Obtenido de Repositorio Dspace: <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/589/1/1104.pdf>
- Valderrama Mendoza, S. (2003). *Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica*. Perú: San Marcos.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera* (Undécima ed.). México, D. F: Pearson Educación.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimotercera ed.). México, D.F: Pearson.
- Warren , C., Reeve, J., & Duchac, J. (2010). *Contabilidad Financiera* (Décimoprimera ed.). México D.F.: Cengage Learning.

Wigodski, J. (14 de Julio de 2010). *Población y muestra*. Recuperado el 19 de Mayo de 2016, de Metodología de la Investigación: <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/poblacion-y-muestra.html>

Zapata Sánchez, P. (2011). *Contabilidad General con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (Sexta ed.). Colombia: McGraw Hill Interamericana.

ANEXOS

ANEXOS



**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 la señora **ESTEFANÍA ELIZABETH GANCINO SIGCHA** y la señorita **GABRIELA KAROLINA JIMÉNEZ JÁCOME**.

En la ciudad de Latacunga, a los **24 días del mes de octubre del 2016**.


Aprobado por:



Ing. Elisabeth Jiménez
Directora del Proyecto



Ing. Julio Tapia
Director de Carrera



Dr. Juan Díaz
Secretario Académico