



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE:**

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA

TEMA:

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAJO EL ENFOQUE DE RAZONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA
NUEVA PRESENTACIÓN DE ACUERDO A LAS NORMAS
INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.”**

AUTORES:

SALOMÓN VICENTE BALAREZO TOAPANTA

VÍCTOR STALIN FAJARDO CEDEÑO

TUTOR:

ING. COM. RICARDO SALCEDO LASCANO, MT

GUAYAQUIL, MARZO DEL 2015



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrada por el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil,

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado el Proyecto de Investigación con el Tema: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO EL ENFOQUE DE RAZONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA NUEVA PRESENTACIÓN DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA." presentado previo a la obtención del título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA. El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos necesarios.

Presentado por los Egresados:

Sr. Salomón Vicente Balarezo Toapanta

C.I. 0930251137

Sr. Víctor Stalin Fajardo Cedeño

C.I. 0928466275

MT. Ing. Com. Ricardo Salcedo Lascano

Tutor del Proyecto de Investigación



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

CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Por medio de la presente, Salomón Vicente Balarezo Toapanta y Víctor Stalin Fajardo Cedeño declaramos bajo juramento que la autoría del presente trabajo nos corresponde totalmente y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones que en el mismo se declaran, como producto de nuestra investigación.

De la misma forma, concedemos los derechos de autor a la UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL, según lo establecido por la Ley de la Propiedad Intelectual por su reglamento y normatividad institucional vigente.

Salomón Vicente Balarezo T.
C.I. 0930251137

Víctor Stalin Fajardo C.
C.I. 0928466275

TABLA DE CONTENIDO

| | |
|--|----|
| CAPÍTULO I | 1 |
| EL PROBLEMA | 1 |
| 1.1 TEMA: | 1 |
| 1.2 Planteamiento del problema. | 1 |
| 1.3 Formulación del problema. | 3 |
| 1.4 Delimitación del problema. | 3 |
| 1.5 Justificación de la investigación. | 4 |
| 1.6 Sistematización de la investigación. | 6 |
| 1.7 Objetivo general de la investigación. | 6 |
| 1.8 Objetivos específicos de la investigación. | 7 |
| 1.9 Límites de la investigación. | 7 |
| 1.10 Hipótesis general y particular. | 8 |
| 1.11 Identificación y operacionalización de las variables. | 8 |
| CAPÍTULO II | 11 |
| FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA | 11 |
| 2.1 Antecedentes referenciales y de investigación. | 11 |
| 2.1.1 Antecedentes investigativos relacionados. | 12 |
| 2.2 Marco teórico referencial. | 16 |
| 2.2.1 Antecedente de normas contables en el Ecuador. | 16 |
| 2.2.2 Resoluciones emitidas para la adopción de las NIIF en el Ecuador. | 17 |
| 2.3 Marco legal. | 20 |
| 2.3.1 Norma Internacional de Información Financiera - NIIF | 20 |
| 2.3.1.1 Objetivo | 21 |
| 2.3.1.2 Relevancia. | 21 |
| 2.3.2 Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1) | 22 |
| 2.3.2.1 Objetivo | 22 |
| 2.3.2.2 Importancia relativa | 23 |
| 2.3.2.3 Propósito de los Estados Financieros | 24 |
| 2.3.2.4 Presentación y cumplimiento razonable de las NIIF | 24 |
| 2.3.2.5 Igualdad en la presentación. | 25 |
| 2.3.2.6 Caracterización de los estados financieros | 26 |
| 2.4 Marco Conceptual. | 27 |

| | | |
|--------------|---|----|
| 2.4.1 | ¿Qué es el análisis financiero? | 27 |
| 2.4.1.1 | Objetivo del análisis financiero. | 27 |
| 2.4.2 | Las técnicas de análisis. | 28 |
| 2.4.2.1 | Análisis estructural mediante porcentajes horizontales y verticales | 29 |
| 2.4.2.2 | Análisis mediante ratios financieros | 29 |
| 2.4.3 | ¿Qué es la interpretación financiera? | 30 |
| 2.4.3.1 | Objetivos de la interpretación financiera. | 30 |
| 2.4.4 | ¿Qué son las razones financieras? | 30 |
| 2.4.4.1 | Uso de razones financieras | 31 |
| 2.4.4.2 | Categoría de las razones financieras | 32 |
| 2.4.4.2.1 | Razones de liquidez | 32 |
| 2.4.4.2.1.1 | Razón corriente | 33 |
| 2.4.4.2.1.2 | Razón rápida o prueba ácida | 33 |
| 2.4.4.2.1.3 | Razón de efectivo | 33 |
| 2.4.4.2.1.4 | Razón capital de trabajo a activos | 34 |
| 2.4.4.2.2 | Índices de actividad | 34 |
| 2.4.4.2.2.1 | Rotación de inventarios | 35 |
| 2.4.4.2.2.2 | Periodo promedio de cobro | 35 |
| 2.4.4.2.2.3 | Periodo promedio de pago | 35 |
| 2.4.4.2.2.4 | Rotación de los activos totales | 36 |
| 2.4.4.2.3 | Razones de endeudamiento | 36 |
| 2.4.4.2.3.1 | Índice de endeudamiento | 36 |
| 2.4.4.2.3.2 | Razón de cargos de interés fijo..... | 37 |
| 2.4.4.2.3.3 | Índice de cobertura de pagos fijos | 37 |
| 2.4.4.2.4 | Índices de rentabilidad | 38 |
| 2.4.4.2.4.1 | Margen de utilidad bruta | 38 |
| 2.4.4.2.4.2 | Margen de utilidad operativa | 39 |
| 2.4.4.2.4.3 | Margen de utilidad neta..... | 39 |
| 2.2.4.2.4.4 | Rendimiento sobre los activos totales (ROA) | 40 |
| 2.4.4.2.4.5 | Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) | 40 |
| 2.4.5 | Glosario | 41 |
| 2.4.5.1 | Efectivo | 41 |
| 2.4.5.2 | Actividades de Financiación | 41 |
| 2.4.5.3 | Actividades de Inversión | 41 |

| | |
|---|-----------|
| 2.4.5.4 Pasivos | 41 |
| 2.4.5.5 Equivalentes al Efectivo | 42 |
| 2.4.5.6 Activo | 42 |
| 2.4.5.7 Flujos de Efectivo | 42 |
| 2.4.5.8 Pasivos Financieros | 42 |
| 2.4.5.9 Activo Financiero | 43 |
| 2.4.5.10 Valor Razonable | 43 |
| 2.4.5.11 Valor Residual..... | 43 |
| 2.4.5.12 Vida Útil | 44 |
| 2.4.5.13 Valor Neto Realizable | 44 |
| 2.4.5.14 Amortización | 44 |
| 2.4.5.15 Activo financiero o pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados..... | 44 |
| 2.4.5.16 Coste amortizado de activos financieros o pasivos financieros | 45 |
| 2.4.5.17 Activo Biológico | 45 |
| CAPÍTULO III..... | 46 |
| METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN | 46 |
| 3.1 Métodos de investigación. | 46 |
| 3.1.1 Método Analítico..... | 46 |
| 3.1.2 Método Deductivo | 46 |
| 3.1.3 Método Descriptivo | 47 |
| 3.1.4 Método Estadístico | 47 |
| 3.2 Población y Muestra | 47 |
| 3.2.1 Población | 47 |
| 3.2.2 Muestra | 48 |
| 3.3 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos..... | 49 |
| 3.3.1 Entrevista | 50 |
| 3.3.2 Encuestas..... | 51 |
| 3.3.3 Análisis de contenido..... | 51 |
| 3.4 Recursos: Fuentes, cronograma y presupuesto para la recolección de datos | 52 |
| 3.4.1 Fuentes | 52 |
| 3.4.2 Cronograma..... | 53 |
| 3.4.3 Presupuesto | 54 |

| | |
|---|------------|
| 3.5 Tratamiento a la información - procesamiento y análisis | 54 |
| 3.6 Presentación de resultados..... | 59 |
| CAPÍTULO IV | 66 |
| LA PROPUESTA | 66 |
| 4.1 Título..... | 66 |
| 4.2 Justificación | 66 |
| 4.3 Objetivo general..... | 68 |
| 4.4 Objetivos específicos | 68 |
| 4.5 Hipótesis..... | 69 |
| 4.6 Listado de contenidos y flujo de la propuesta | 69 |
| 4.7 Desarrollo | 69 |
| CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 108 |
| FUENTES BIBLIOGRÁFICAS | 111 |
| ANEXOS | 114 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | | |
|----------------|--|-----------|
| Tabla 1 | IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIABLES | 9 |
| Tabla 2 | OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES | 10 |
| Tabla 3 | CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN NIIF | 17 |
| Tabla 4 | AÑO DE ADOPCIÓN Y FECHAS CRÍTICAS | 18 |
| Tabla 5 | POBLACIÓN | 48 |
| Tabla 6 | MUESTRA | 49 |
| Tabla 7 | CRONOGRAMA | 53 |
| Tabla 8 | PRESUPUESTO | 54 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|----|
| GRÁFICO 1 REALIZADO ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS | 59 |
| GRÁFICO 2 CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA..... | 60 |
| GRÁFICO 3 CAMBIO DE NORMAS CONTABLES FAVORECERÁ A LA EMPRESA | 61 |
| GRÁFICO 4 CONOCIMIENTO SOBRE LA APLICACIÓN DE LAS NIIF | 61 |
| GRÁFICO 5 GRADO DE CONOCIMIENTO SOBRE LAS NIIF | 62 |
| GRÁFICO 6 TIEMPO LLEVA APLICANDO LAS NORMAS NIIF | 62 |
| GRÁFICO 7 CONVENCIONES DE PRÁCTICAS CONTABLES LOCALES NIIF | 63 |
| GRÁFICO 8 ENTENDER Y APLICAR NIIF | 64 |
| GRÁFICO 9 PRINCIPALES DIFICULTADES PARA APLICACIÓN DE LAS NIIF | 64 |
| GRÁFICO 10 CAPACITAR AL PERSONAL CONTABLE FINANCIERO | 65 |

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a Dios por su bendición, compañía, darme esa fortaleza y no dejarme derrumbar en los momentos difíciles que se presentan en la vida.

A mis padres Salomón y Jenny por estar a mi lado apoyándome y acompañándome en cada objetivo que me he propuesto, que gracias a ellos he podido lograr los amo.

Dedicarles a toda mi familia y amigos que son parte de mi vida y han contribuido con su apoyo, cariño y esfuerzo en cada momento demostrándome su ayuda incondicional.

Vicente Balarezo Toapanta

DEDICATORIA

Dedico este proyecto de investigación primero al divino creador porque ha estado conmigo en cada paso que doy, cuidándome protegiéndome y dándome cada día la fuerza para continuar, luego a mis padres María y Víctor quienes a lo largo de mi vida han estado conmigo brindándome su amor y velando por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, por ellos soy lo que soy ahora, este logro no es mío sino de ellos, los amo con mi vida.

Son muchas las personas especiales, familiares y amigos a los que me gustaría agradecer su amistad, cariño, apoyo y compañía en las diferentes etapas de mi vida. Algunas están aquí conmigo otras están en mi mente y en mi corazón. Sin importar donde estén, si alguna vez llegan a leer esta dedicatoria quiero darle las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

Víctor Stalin Fajardo

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios por concederme la vida, salud, sabiduría y la fortaleza necesaria para poder desarrollar este proyecto, consiguiendo con esto terminar una de las tantas metas que me he propuesto y gracias a su bendición he podido cumplir.

A mis padres, Salomón y Jenny un eterno agradecimiento por su apoyo económico y moral, son los pilares fundamentales de mi vida, los responsables de inculcarme valores de la responsabilidad y sobre todo la perseverancia, la misma que me ha apoyado a lo largo de mi vida tanto personal como académica.

A mis hermanos Cinthya, Andrés y Santiago una parte fundamental en mi vida, los cuales con su apoyo han sido parte a lo largo del desarrollo de este proyecto, agradecerles a mis sobrinas Paulette y Belén con su cariño e inocencia han logrado motivarme para seguir y esforzarse cada día.

A mis amigos y compañeros que de una u otra manera han contribuido en el desarrollo de esta investigación, de manera puntual a mi amigo Víctor gracias por el esfuerzo, dedicación y más que nada por la amistad brindada, de manera muy especial a mis queridas amigas Carla, Jessica y Majito, con su cariño y afecto han sido parte fundamental en mis estudios y sobre todo en mi vida personal, por su apoyo incondicional.

De manera personal a mi Tutor de Proyecto de Investigación Ing. Ricardo Salcedo Lascano, por toda su ayuda, dedicación, consejos y conocimientos impartidos para poder desarrollar este proyecto.

De manera especial a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, docentes, en el transcurso de esta etapa estuvieron acompañándome, y brindándome la oportunidad de forma parte de tan prestigiosa institución, formándome con sus valores éticos y profesionales.

Vicente Balarezo Toapanta

AGRADECIMIENTO

Al divino creador por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de mi vida; por darme la sabiduría necesaria para culminar con éxito este trabajo de investigación.

A mi mami, que con su demostración de madre ejemplar me ha enseñado a no darme por vencido y siempre seguir adelante sin importar los obstáculos que se presenten, no me equivoco si digo que eres la mejor mama del mundo; gracias por todo tu esfuerzo, dedicación, apoyo y confianza depositados en mí, te amo mucho mami.

A mi papá, por ser el mejor de todos siempre apoyándome y esperándome hasta altas horas de la noche, este logro también es tuyo gracias por creer en mí, quiero que sepas que te quiero y que te amo con mi vida.

A mis hermanos Karen y Marvin, son los mejores que pude haber tenido gracias por hacerme dar coraje, por levantarme temprano, por sacarme una sonrisa cuando más la necesité, son mis angelitos y mi impulso para seguir adelante he tratado de ser un ejemplo a seguir para ustedes; los amo hermanitos míos.

A mi amigo y compañero de tesis casi hermano Vicente, gracias por todos los buenos, malos y difíciles momentos que hemos pasado todos estos años, pero a pesar de todo siempre juntos en todas las actividades universitarias y sobre todo en este arduo trabajo de tesis, gracias por ser mi amigo, pana y mi hermano.

A todos mis amigos, Bryan, Carla, Cathy, David, Xime, Majito, Jhalmar, Kerly, Yuliana, Allan, Jessenia, Jonathan, muchas gracias por todos esos momentos que hemos pasado juntos compartiendo muchas cosas y en especial por estar en esos momentos difíciles, muchas gracias por su amistad los quiero mucho.

Al Ing. Ricardo Salcedo, tutor de este proyecto de investigación muchas gracias por sus consejos, conocimientos y habernos ayudado a construir este objetivo en una meta.

Víctor Stalin Fajardo

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO EL ENFOQUE DE RAZONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA NUEVA PRESENTACIÓN DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

RESUMEN

El presente proyecto de investigación fue desarrollado con la finalidad de elaborar un manual comparativo de las principales razones para el análisis e interpretación de estados financieros bajo el nuevo enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera. Es elemental para los usuarios de la información debido a la importancia que tienen los estados financieros dentro de la compañía, disponer de un documento que los ayude a tener diferentes puntos de vista en el análisis e interpretación de los estados financieros y la correcta interpretación de las normas vigentes, cabe destacar, que la empresa mediante la correcta aplicación de este manual podría conocer más a fondo su situación financiera real y tomar decisiones empresariales adecuadas.

Palabras Claves: Estados Financieros, NIIF, análisis e interpretación.

INTRODUCCIÓN

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron las pautas contables para el desarrollo y apoyo de la situación financiera en el país desde el 8 de julio de 1999 y posteriormente publicadas en el Registro Oficial No. 291 el 8 de octubre de 1999. Las mismas que se desempeñaron durante los años de su vigencia.

La aprobación de las NIIF en el Ecuador involucra un suceso trascendental en el país, debido al antiguo marco de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) la misma que es reemplazada por la actual normativa internacional, dando como resultado información de mayor calidad en nuestros Estados Financieros.

El análisis e interpretación de estados financieros nos permite el cumplimiento de metas, planes y desempeños de la empresa en una de las áreas más importantes de la administración y podemos examinar más a fondo la situación real de la compañía.

El presente proyecto de investigación fue desarrollado con el propósito de elaborar una descripción de las principales razones para el análisis e interpretación de estados financieros bajo el nuevo enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera, con la finalidad de mejorar el análisis y describir un enfoque distinto hacia los nuevos rubros ampliando en los diversos usuarios de la información la capacidad de analizar e interpretar los estados financieros.

En el primer capítulo se desarrolla el planteamiento del problema, los objetivos generales y específicos, la justificación del proyecto investigativo tomando en consideración la hipótesis las variable y la delimitación.

El segundo capítulo corresponde a la breve descripción de los antecedentes de las normativas contables antiguas NEC y de las normativas contables vigentes NIIF.

El tercer capítulo se detalla la metodología de la investigación aplicable al proyecto investigativo, población y muestra, y la técnica de recolección de los datos.

En el cuarto capítulo trata de la propuesta su justificación, hipótesis objetivos generales y específicos y el beneficio que se obtendría al elaborar un manual comparativo de las principales razones para el análisis e interpretación de estados financieros bajo el nuevo enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera.

AGARISMAL S.A. es una empresa joven con un alto índice de crecimiento en la comercialización de insumos para la protección de cultivos que forman parte fundamental en la producción de alimentos y otros productos. Todos los procesos que enmarcan la comercialización de sus productos se rigen por normas de aseguramiento de calidad, dentro de un contexto de Responsabilidad Integral. La compañía se orienta por una gestión integral de calidad, medida y controlada por indicadores de gestión en todas sus áreas de funcionamiento bajo estándares de la normatividad nacional e internacional y la responsabilidad.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO EL ENFOQUE DE RAZONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA NUEVA PRESENTACIÓN DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.2 Planteamiento del problema.

La reforma contable que se ha generado en el mundo y también en el Ecuador con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su nuevo enfoque en los Estados Financieros conlleva a múltiples interpretaciones para tomar decisiones empresariales.

En nuestro país el acoger un único grupo de normas contables establecidas para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de la información contenida en los estados financieros genera nuevos cambios provocando distintos lineamientos en su aplicación y creando diferentes enfoques en las definiciones y los criterios de cada rubro aplicable en activos, pasivos, ingresos, costos y gastos establecidos por las compañías.

Según Zapata L. Jorge E. (2011) "La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera supone un cambio importante

respecto de la normas anualmente en vigor en Ecuador y requiere un esfuerzo importante de estudio y adaptación a todos los grupos empresariales y a las empresas individuales que finalmente tengan que presentar sus estados financieros de acuerdo con esta normativa”(p.9)

Acorde al criterio de Zapata se entiende que el cambio de normas contables implica un estudio importante de las NIIF, sobre todo en la presentación de estados financieros; es relevante la revisión y análisis de esta normativa para su correcta aplicación.

Anteriormente con las normas locales (NEC) los responsables del área contable en la compañía tenían como prioridad realizar el proceso de registro de las transacciones y su correcta aplicación; adicionalmente en la presentación de los estados financieros los elementos y argumentos no tenían mayor relevancia en su análisis.

Para la sociedad, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera conlleva un cambio trascendental debido a su proceso de implementación, por el impacto significativo que podría tener en la información financiera. El desconocimiento sobre la aplicación de estas normas, está generando gran preocupación al enfrentar nuevos desafíos financieros, debido a que la compañía necesita un buen nivel de preparación para dicho cambio contable.

El nivel de conocimiento de las NIIF en el personal tanto contable como financiero de la compañía es imperativo para una correcta implementación de la normativa en mención. En relación a esta

implementación, Zapata L. Jorge E. (2011) expresa que tiene por objeto implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistema de información y estructura organizativa. Por lo tanto, incluirá tanto la capacidad del personal operativo, la determinación de los ajustes cuantitativos y cualitativos de los estados financieros, y el contenido del informe de adopción de la nueva normativa. (P.27)

Otro factor que influye en la problemática es el lenguaje técnico utilizado en NIIF, dificultando su asimilación para los usuarios contables de dicha información, los cuales deben generar una combinación equitativa de lo teórico y lo práctico.

1.3 Formulación del problema.

¿Qué efecto tiene en la toma de decisiones empresariales el análisis e interpretación de Estados Financieros a partir de la nueva presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera?

1.4 Delimitación del problema.

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Campo: | Contable – Financiero |
| Área: | Financiera |
| Aspecto: | Análisis |
| Tiempo: | 2013 |
| Marco espacial: | AGARISMAL S.A. |

1.5 Justificación de la investigación.

La presentación e interpretación de los Estados Financieros bajo la nueva normativa contable busca información que les permita a las diversas partes interesadas evaluar, analizar y supervisar el rendimiento, solvencia, liquidez, apalancamiento y uso de los activos de la empresa para conocer la naturaleza y el alcance de los riesgos económicos y los resultados obtenidos que son las pautas para su desempeño.

El realizar un análisis de las principales razones de los estados financieros bajo este nuevo planteamiento, se convierte en un reto para los administradores de las empresas por el desconocimiento de las NIIF ya que no solo deben preocuparse por la situación financiera de la empresa sino también en tener un interés especial en la gestión de las demás áreas de la empresa.

Es una herramienta de apoyo para los accionistas, acreedores y los propios directivos de la empresa porque les permite apreciar la gestión contable-financiera y el rendimiento que se realiza interna y externamente en la entidad.

Además con la obtención de la información los directivos podrán utilizar las razones financieras para supervisar, evaluar, mejorar, optimizar y maximizar el rendimiento de los recursos que servirán para la toma de decisiones empresariales de un periodo a otro; es preciso obtener suficiente elemento de juicio para apoyar las opiniones emitidas y detalladas acerca de la situación financiera de la empresa.

Los directivos al igual que los socios se comprometen en todos los aspectos del entorno financiero de la empresa y tratan de realizar ajustes de procesos operativos para que estén alineados con los requerimientos de elaboración de datos para generar y emitir la información financiera.

Adicionalmente, las NIIF constituyen pilares fundamentales para generar confianza en los inversionistas permitiendo un acceso a mayores y mejores mercados para el rendimiento de las operaciones de la compañía.

Es esencial presentar a los respectivos organismos de control la realidad económica de la empresa elaborando apropiadamente los Estados Financieros, ajustándose a los cambios establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mientras más progresa la información preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, mayor la responsabilidad de la compañía cuando comparan resultados financieros, puesto que se pueden alcanzar mayores eficiencias de mercado.

Un único juego global de normas de contabilidad ayuda a promover un acceso más fácil de empresas e inversionistas a mercados extranjeros. De hecho, esto puede estimular la inversión y posibilitar el flujo de capitales entre países.

Es importante considerar que la transición a las NIIF no es sólo un cambio de políticas de contabilidad. La adopción de las NIIF impacta todos los aspectos de las compañías, incluyendo sistemas de reporte financiero,

control interno, impuestos, manejo del efectivo, asuntos legales, entre otros.

La conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere una transformación que involucra empleados, procesos y sistemas. Un cambio planeado y administrado apropiadamente puede representar mejoras sustanciales en el desempeño de la función financiera así como mejores controles internos.

1.6 Sistematización de la investigación.

¿El nuevo enfoque a los Estados Financieros y su nueva estructura, difieren con los análisis anteriormente obtenidos?

¿Analizar e interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque de las NIIF ayudará a los directivos en la toma de decisiones empresariales?

¿En la nueva estructura de los Estados Financieros se podrán realizar razones financieras coherentes para obtener nuevos enfoques?

¿Se logrará mayor eficiencia en el análisis utilizando los nuevos indicadores financieros, bajo la estructura de los Estados Financieros según las NIIF?

1.7 Objetivo general de la investigación.

Analizar e interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque de las NIIF y su efecto en la toma de decisiones empresariales de la empresa AGARISMAL S.A.

1.8 Objetivos específicos de la investigación.

- Identificar nuevas partidas contempladas en las NIIF a efectos de análisis e interpretación de los estados financieros.
- Analizar las relaciones coherentes entre los rubros obtenidos para ampliar la interpretación de los Estados Financieros.
- Complementar las interpretaciones obtenidas de las razones y relacionarlas con las nuevas partidas de acuerdo a NIIF.
- Evaluar el rendimiento financiero de la empresa contemplando las nuevas áreas establecidos en las NIIF.
- Interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque de las NIIF y su efecto en la toma de decisiones empresariales.

1.9 Límites de la investigación.

En teoría acogimos las NIIF en el año 2009, desde su adopción hasta la actualidad se tiene dificultades y restricciones en la obtención de la información por lo debemos de recurrir a fuentes externas que nos permitan recopilar todos los datos necesarios para elaborar un análisis e interpretación idóneo a los estados financieros.

La principal limitante que dificulta este trabajo de investigación es el desconocimiento de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera debido a que en nuestro país no existen textos que faciliten la información necesaria para realizar un correcto análisis e interpretación de estas normas.

Otro de los límites es la combinación de las diferentes fuentes de información obtenidas y utilizadas para el progreso de esta investigación ya que es la parte elemental para el desarrollo del trabajo.

La última limitante ha sido la falta de información financiera interna detallada de la compañía sujeta al análisis, es decir, fuente más exhaustiva que proporcione un análisis más profundo. Pero la información conseguida es válida, porque se ha considerado los estados financieros publicados en la página de la superintendencia de compañías y valores, fuente oficial para realizar los análisis.

1.10 Hipótesis general y particular.

El analizar e interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque de las NIIF permitirá evaluar la situación financiera actual y el trabajo organizacional de la empresa, entender las nuevas relaciones coherentes de las razones financieras y su efecto en las toma de decisiones empresariales de AGARISMAL S.A.

1.11 Identificación y operacionalización de las variables.

“Una variable es una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse”. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, Baptista Lucio, 2010) p. 93

Tabla 1 IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIABLES

| IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIABLES | |
|--|---|
| INDEPENDIENTE | DEPENDIENTES |
| <p>Análisis de los estados financieros de AGARISMAL S.A. bajo el nuevo enfoque de las NIIF</p> | <p>Evaluar la situación financiera actual y el trabajo organizacional de la empresa</p> |
| | <p>Relaciones coherentes de las razones financieras</p> |
| | <p>Efecto en la toma de decisiones empresariales</p> |
| | <p>Tener idea clara de los cambios que se introducen con la nueva normativa contable.</p> |
| <p>Elaborado por:</p> | <p>Los autores</p> |
| <p>Fuente:</p> | <p>NIIF</p> |

Al desarrollar un trabajo de investigación no solo es importante identificar las variables que se toman en consideración, sino definirla con la mayor precisión posible, el operacionalizar una variable es claramente definir la manera en que se observará y medirá cada característica del estudio.

Tabla 2 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

| Variables | Objetivos | Dimensiones | Indicadores |
|------------------------|--|---|---|
| Independiente | <p>Analizar:</p> <p>Los estados financieros DE AGARISMAL S.A. bajo el nuevo enfoque de las NIIF</p> | <p>Analizar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Los nuevos cambios de presentación de los estados financieros ✓ El nuevo enfoque de las partidas contables | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Supervisión ✓ Observación ✓ Realización |
| Dependientes | <p>Interpretar:</p> <p>La situación financiera actual y el trabajo organizacional de la empresa</p> <p>Relaciones coherentes de las razones financieras</p> <p>Efecto en la toma de decisiones empresariales</p> <p>Tener idea más clara de los cambios que se introducen con la nueva normativa contable</p> | <p>Identificar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ La relación financiera con la nueva normativa contable ✓ La mejor situación basada en la interpretación de ratios financieros | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Evaluación ✓ Implementación |
| Elaborador por: | Los autores | | |
| Fuente: | NIIF | | |

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.1 Antecedentes referenciales y de investigación.

El estudio empírico para determinar el nivel de capacidad económica con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez y la rentabilidad ha sido examinado en numerosos estudios. El objetivo central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.

A partir de estos estudios hasta nuestros días se han continuado produciendo innumerables trabajos en todo el mundo para perfeccionar los modelos predictivos; que con la adición en la aplicación de métodos estadísticos más eficientes se ha intentado obtener más capacidad y exactitud en los indicadores financieros.

Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la entidad en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa. Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer

un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de la entidad.

Es de vital importancia el conocimiento del Análisis de los Estados Financieros, para el manejo de la economía en los conjuntos de entidades que se gestionan bajo una dirección única, de ahí la necesidad de que se presenten informes que muestren la situación patrimonial y los resultados de los mismos. La mala comprensión de dichos estados puede influir en la aparición de valores falsos en la economía de algunas empresas. Ya que la adecuada presentación de los Estados Financieros y la utilización del análisis financiero, permite estudiar a fondo la de la entidad, informando de sus puntos débiles y fuertes, para así consolidarlos y llegar a conclusiones reales.

2.1.1 Antecedentes investigativos relacionados.

Gitman Lawrence J., Zutter Chad J. (2012). Principios de Administración Financiera (12 ed). México: PEARSON EDUCACIÓN.

Es la parte de Principios de administración financiera que se analiza el papel que desempeñan en los negocios los gerentes financieros; se examina también el ambiente de los mercados financieros en el cual operan las compañías. Sostenemos que el objetivo de los administradores debe ser maximizar el valor de la empresa y, en consecuencia, maximizar las ganancias de los accionistas. Los gerentes financieros actúan en representación de los accionistas tomando decisiones operativas y

realizando inversiones cuyos beneficios sean mayores. Estas decisiones generan ganancias para los accionistas. Es importante maximizar las ganancias de los accionistas porque las empresas operan en un ambiente financiero altamente competitivo que ofrece a los accionistas muchas alternativas de inversión. Para elevar los recursos financieros necesarios para garantizar la continuidad de las operaciones y las oportunidades de inversiones futuras, los administradores deben entregar valor a los inversionistas de la compañía. Sin gerentes financieros inteligentes y sin acceso a los mercados financieros, es poco probable que una empresa sobreviva, y mucho menos que logre la meta a largo plazo de maximizar el valor de la empresa.

Sánchez López Pedro Alejandro (2011). “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOR S.A.” Universidad técnica de Ambato, Ambato - Ecuador.

Sánchez Bonilla Brenda Natalia (2011). “La NIIF y su incidencia en los estados financieros de la empresa ENLINCOR CIA. LTDA. de la ciudad de Quito del 2010” Universidad técnica de Ambato, Ambato - Ecuador.

Paute Domínguez Milton Manuel; Pesántez Torres Andrés Ismael (2012). “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa EMBOTELLADORA MACHALA S.A. durante el periodo 2010-2011” Universidad de Cuenca, Cuenca – Ecuador.

Los presentes trabajos investigativos fueron los más viables y que a criterio por su desarrollo y contenido se debe colocar dentro de los antecedentes de investigación ya que la esencia de todos los trabajos están en el análisis a los estados financieros bajo las NIIF para lograr mejorar la toma de decisiones empresariales, el realizar trabajos de investigación de esta índole es muy importante debido a que busca conocer la situación financiera, fortalezas y debilidades de las diversas entidades para tomar decisiones empresariales eficientes y eficaces hacia la rentabilidad, la sostenibilidad de sus actividades y el crecimiento económico.

En su primer capítulo, los proyectos de investigación están estructurados por el planteamiento del problema que es el objetivo de reflexión y la necesidad de saber más sobre el tema y conocer todo lo que esté relacionado en el desarrollo de la investigación como la contextualización del macro, micro que es el desarrollo económico a nivel empresarial de la compañía, se plantean las variable existentes, el análisis crítico que hace énfasis en las causas y efectos del problema de investigación que se lo realiza tomando datos y reportes e información que proporcione la compañía, establecer objetivo general y sus objetivos específicos lo que va a ser el enfoque y la dirección que tomará la investigación en el transcurso de su desarrollo, la justificación de la investigación cual es el motivo que merece el desarrollo de la investigación.

En el segundo capítulo, se plasma toda la información y las indagaciones obtenidas para la elaboración de las investigaciones entre las cuales encontremos, los antecedentes investigativos son todos los trabajos desarrollados como libros, tesis, folletos sobre el tema a investigar que se recopilen, la fundamentación legal son todas las leyes, normativas y reglamentos que rigen los trabajos de investigación, la elaboración de conceptualización del vocabulario empleado en la investigación.

El tercer capítulo, se plantean las metodologías aplicadas los criterios y los enfoques cualitativos y especificando la particularidades que se aplicarán en los proyectos, se encontrarán las descripciones de las técnicas sobre cómo se ha procedido a la recolección, procesamiento y análisis de los datos e información de las empresas, se definen las muestras y la población que se utilizarán en la investigación, también se muestran las variables y las hipótesis que podrían existir.

En el cuarto capítulo, se realizará la tabulación de resultados que son los que provienen de las encuestas realizadas, la elaboración de tablas y gráficos estadísticos de los resultados, y también se elaboran el análisis y la interpretación de la investigación para mejoras de las entidades.

En el capítulo cinco, se proponen solución al problema mediante las conclusiones y recomendaciones del tema expuesto en base al análisis y la interpretación, finalmente se hacen constar las bibliografías, los anexos que se hayan utilizado en los desarrollos de las investigaciones.

2.2 Marco teórico referencial.

2.2.1 Antecedente de normas contables en el Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron las pautas contables para el desarrollo y apoyo de la situación financiera en el país, las cuales fueron emitidas el 8 de julio de 1999 y posteriormente publicadas en el Registro Oficial No. 291 el 8 de octubre de 1999. Las mismas que se desempeñaron durante los años de su vigencia.

La aceptación de las NIIF en el Ecuador implica un suceso trascendente en el país, debido al antiguo marco de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) la misma que es reemplazado por la actual normativa internacional, dando como resultado información de mayor calidad en nuestros Estados Financieros. Es inminente el cambio de estos nuevos conceptos contables para adaptarse a las necesidades económicas y financieras del mercado local y del mundo.

Las NIIF en el Ecuador son una realidad y la relación con el análisis financiero de esta nueva normativa puede no sólo tener un impacto significativo en las cifras, sino también en la manera de presentación. Su análisis e interpretación aumentará el valor de la organización, optimizando la competitividad empresarial de Ecuador frente al mundo.

2.2.2 Resoluciones emitidas para la adopción de las NIIF en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 acogió las NIIF y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las empresas y entidades sujetas a su vigilancia y control, para su elaboración y presentación de estados financieros desde el inicio del 1 de enero del 2009. Posteriormente se corroboró el cumplimiento de la anterior Resolución mediante el pronunciamiento de la Resolución No. ADM. 08199 del 3 de julio del 2008.

Inmediatamente por Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, deja sin efecto el Artículo Tercero de la Resolución del 21 de agosto del 2006, y constituye el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, estableciendo tres grupos:

Tabla 3 CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN NIIF

| Cronograma de Implementación | | |
|---|---|-----------------------------|
| GRUPO 1 | GRUPO 2 | GRUPO 3 |
| A PARTIR 01-ENE-2010 | A PARTIR 01-ENE-2011 | A PARTIR 01-ENE-2012 |
| Compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores y Auditoras Externas | Compañías cuyos activos superen US\$ 4 millones al 31-Dic-07, holdings, entidades de economía mixta, sociedades y entidades del sector público, sucursales de compañías extranjeras | Las demás compañías |
| Fuente: | www.deloitte.com/ec | |

Tabla 4 AÑO DE ADOPCIÓN Y FECHAS CRÍTICAS

| Año de adopción y fechas críticas | | | |
|--|---|-----------------|-----------------|
| ECUADOR | GRUPO 1 | GRUPO 2 | GRUPO 3 |
| Año de adopción | 2010 | 2011 | 2012 |
| Fecha de transición Balance Inicial | ENERO 2009 | ENERO 2010 | ENERO 2011 |
| Fechas Críticas: Inicio de plan de implementación | MARZO 2009 | MARZO 2010 | MARZO 2011 |
| Aprobación del Balance Inicial | SEPTIEMBRE 2009 | SEPTIEMBRE 2010 | SEPTIEMBRE 2011 |
| Registro de ajuste e inicio de operativo contable en base a NIIF | ENERO 2010 | ENERO 2011 | ENERO 2012 |
| Fuente: | www.deloitte.com/ec | | |

Se constituyó como período de transición para las entidades que conforman los grupos 1, 2 y 3 el año inmediato anterior a la aplicación del cronograma; es decir, el año 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

Como parte del proceso de transición, las empresas que conforman los grupos determinados uno, dos y deben realizar obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden respectivo.

Adicionalmente, estas compañías deben elaborar, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Exponer cualquier arreglo material si este fuese el caso, al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

La Resolución de la Superintendencia de Compañías aún instauró que las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías anteriormente mencionadas.

En concerniente a NIIF para las PYMES, con fecha 12 de enero del 2011 y por medio de la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 divulgada en el registro Oficial No. 372, la Superintendencia de Compañías expresa la regulación para la aplicación de la NIIF para las Pequeñas y medianas empresas, personas jurídicas que desempeñen las siguientes condiciones:

- Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- Reconozcan un Valor Bruto de Ventas al año inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES.
- Posean menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Teniendo en cuenta como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Posteriormente con fecha 11 de octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, se deroga la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, y la Superintendencia de Compañías resuelve expedir el Reglamento para el estudio y ejecución de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), el mismo que en el Artículo Décimo Segundo del mencionado Reglamento, se establece como límites de entrega del cronograma de implementación aceptado por la Junta General de Socios o Accionistas, y la conciliación del patrimonio neto al inicio de la etapa de transición, hasta el 31 de octubre del 2011 y 30 de noviembre del 2011, respectivamente.

2.3 Marco legal.

2.3.1 Norma Internacional de Información Financiera - NIIF

La adopción de las NIIF por primera vez en el Ecuador establece los procedimientos que las entidades deben seguir cuando desarrollen sus actividades y obtenga su información financiera. La medida general es que a la fecha de los cambios establecidos o reporte del periodo de transición, los principios de contabilidad deben ser aplicados y llevados junto con la normativa vigente.

La NIIF tiene como propósito facilitar la transición a nivel mundial estableciendo comparabilidad en el tiempo y a nivel de las diferentes entidades regirse por un mismo grupo de normas, para presentar e interpretar los estados financieros de forma clara y concreta.

2.3.1.1 Objetivo

La finalidad es aseverar que los primeros estados financieros con ajuste a las NIIF de una compañía, así como sus informes y análisis financieros, nos brinden toda la información importante y oportuna para su posterior interpretación y toma de decisiones, unos aspectos favorables de esta norma pueden ser:

- Sea claro para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten.
- Proporcione un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Pueda ser obtenida a un coste que no exceda a los beneficios proporcionados a los usuarios.

2.3.1.2 Relevancia

Una sociedad aplicará esta NIIF en:

- Los estados financieros iniciales con ajuste a las NIIF.
- En cada informe financiero que presente de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, relativos a una parte del

ejercicio cubierto por sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.

Esta NIIF se empleará cuando la entidad adopta por primera vez las Normas. No será de aplicación cuando, por ejemplo, la entidad:

- Renuncia a la presentación de los estados financieros según los requerimientos nacionales, si los ha presentado anteriormente junto con otro conjunto de estados financieros que contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF;
- Presente en el año estados financieros según requerimientos nacionales, y tales estados financieros contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF; o
- Presentó en el año estados financieros que contenían una declaración, explícita y sin reservas, de cumplimiento con las NIIF, inclusive si los auditores expresaron su opinión con salvedades en el informe de auditoría sobre tales estados financieros.

2.3.2 Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1)

Presentación de estados financieros.

2.3.2.1 Objetivo

Constituye las bases para la presentación de los estados financieros con el propósito de información, la intención de aseverar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para lograr dicha finalidad esta Norma compone el primer paso para la

presentación de los estados financieros y posterior ofrece directrices para determinar su estructura.

2.3.2.2 Importancia relativa

Los descuidos o errores de partidas son materiales o poseen importancia relativa si pueden individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La importancia relativa está en manos de la dimensión y la naturaleza de la omisión o error, procesada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La dimensión o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas podría ser el factor concluyente.

La evaluación acerca de si una omisión o inexactitud puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, considerándose así con importancia relativa, requiere tener en cuenta las características de tales usuarios. El Marco Conceptual para la Elaboración y Presentación de la Información Financiera establece que: “se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia”.

En consecuencia la evaluación necesita tener en cuenta cómo puede esperarse que en conocimientos razonables, usuarios con las características descritas se vean influidos, al tomar decisiones empresariales.

2.3.2.3 Propósito de los Estados Financieros

Los estados financieros instituyen una representación estructurada de la situación y rendimiento financiero de una empresa. La finalidad de los estados financieros es proveer información acorde con la situación y rendimiento financiero, los flujos de efectivo, que sea útil a una extensa variedad de usuarios al momento de tomar sus decretos. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo los estados financieros proveerán información acerca de los siguientes elementos:

- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio;
- Ingresos y gastos
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos
- Flujos de efectivo

2.3.2.4 Presentación y cumplimiento razonable de las NIIF

Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una empresa. Esta explicación razonable requiere la presentación fehaciente de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos. Se supone que la aplicación de las

NIIF llevada de información adicional, dará lugar a estados financieros que suministren una presentación razonable.

Una empresa cuyos estados financieros cumplan las NIIF generará en las notas, una declaración explícita y sin reservas de dicho cumplimiento.

Una compañía no señalará que sus estados financieros se desempeñan bajo las NIIF a menos que satisfagan todos los requerimientos de éstas.

Una presentación razonable además requiere que una entidad seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. La NIC 8 establece una jerarquía normativa a considerar por la gerencia en ausencia de una NIIF que sea aplicable específicamente a una partida. Y presente información, que incluya a las políticas contables, de una forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.

2.3.2.5 Igualdad en la presentación.

Una compañía conservará la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que se efectúe una modificación en la naturaleza de las actividades de la sociedad o una revisión de sus estados financieros se ejecute, y sería más conveniente otra presentación, tomando en consideración los juicios para la selección y aplicación de políticas contables. O también una NIIF pretenda un cambio en la presentación.

“Por ejemplo, una adquisición o disposición significativa, o una revisión de la presentación de los estados financieros, podrían sugerir que éstos

necesitan ser presentados de forma diferente. Una entidad sólo cambiará la presentación de sus estados financieros cuando dicho cambio proporcione información fiable y más relevante para los usuarios de los estados financieros, y la nueva estructura tenga visos de continuidad, de modo que la comparabilidad no quede perjudicada.” (NIC 1 Párrafo 46)

2.3.2.6 Caracterización de los estados financieros

Las NIIF se utilizan solo a los estados financieros y no necesariamente a otra información presentada en un informe anual, en las presentaciones a entes reguladores o en otro documento. Es importante que los usuarios sean competentes de diferenciar la información que se prepara utilizando las NIIF de cualquier otra información.

Una entidad identifica claramente los estados financieros y las notas, además una empresa expondrá la siguiente información en lugar destacado y la repetirá cuando sea preciso para que la información presentada sea transparente.

Se requiere la utilización del criterio profesional para construir la mejor forma de presentar esta información. Ejemplo, cuando una compañía presenta los estados financieros de manera electrónica no siempre se utilizan páginas separadas; en este caso, una entidad presentará las partidas anteriores para asegurar que la información incluida en los estados financieros puede entenderse.

Se harán más claros los estados financieros presentando las cifras en miles o millones de unidades monetarias de la moneda de presentación. Esto será admisible en la medida en que la empresa exprese el grado de redondeo practicado y no omita información material o de importancia relativa al hacerlo.

2.4 Marco Conceptual.

2.4.1 ¿Qué es el análisis financiero?

Es un conjunto de operaciones aplicaciones, alternativas, reflexiones, comprobaciones que se realizan sobre los datos con el fin de extraer significado relevante en relación a un problema. Analizar información supondrá examinar sistemáticamente un conjunto de elementos informativos para concretar partes y descubrir las relaciones entre las mismas y las relaciones con el todo. Busca alcanzar un mayor conocimiento de la realidad estudiada y en la medida de lo posible, progresar mediante su descripción y juicio hacia la obtención de modelos conceptuales explicativos.

2.4.1.1 Objetivo del análisis financiero.

- Estudiar, conocer, confrontar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una compañía.

- Comprobar la coherencia de la información en los estados financieros con el entorno económico y estructural de la empresa.
- Apreciar la situación financiera de la organización; es decir, su capacidad económica y liquidez así como su idoneidad para generar recursos.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de aseverar su rentabilidad y recuperabilidad.

2.4.2 Las técnicas de análisis.

En las técnicas de análisis existen dos funciones principales: inicialmente nos permiten crear series temporales que puedan tener una visión hacia el futuro y realizar predicciones, es decir nos permiten comparar el comportamiento de la empresa a través del tiempo. También nos permite realizar la comparación de la empresa con otras del mismo sector, es así como obtenemos el doble enfoque del análisis empresarial comparativo: diacrónico o de serie temporal, la empresa a lo largo del tiempo y sincrónico o de corte transversal, la combinación de ambos sería la utilización de datos de panel.

El otro enfoque podría ser el de la detección de síntomas de la empresa, es decir, estudiar en detalle la empresa por medio de la solvencia, liquidez y rentabilidad para tratar de encontrar un patrón común en todas ellas y poder determinar cuáles son las falencias que existen.

Una de las principales problemáticas que se haya en el análisis comparativo es que aunque existan similitudes que fundamenten la

comparación, los clientes, el mercado, los productos, las estrategias, las regulaciones y otros factores que pueden ser diferentes o cambiar a lo largo del tiempo de manera inesperada y por ello afecta negativamente a la fiabilidad de dicha comparación, por ello para realizar un correcto análisis comparativo es necesario emplear las siguientes técnicas.

2.4.2.1 Análisis estructural mediante porcentajes horizontales y verticales

Se establece la importancia relativa de cada elemento de los estados financieros, se determina el crecimiento o declinación de cada elemento de los estados financieros respecto de ejercicios anteriores. Para extraer conclusiones adecuadas, los resultados conseguidos deberán compararse con los del sector, para comprobar si el comportamiento es el adecuado o hay anomalías que requieren atención especial.

2.4.2.2 Análisis mediante ratios financieros

Se realizan cocientes entre dos elementos que tengan relación coherente económico-financiera dentro de los estados financieros, es necesario señalar que el valor de los ratios para una empresa no debe considerarse como herramienta infalible para detectar la crisis empresarial, es conveniente que el análisis efectuado de la información estén considerados tanto el proceso productivo como el mercado en el que se desenvuelve.

2.4.3 ¿Qué es la interpretación financiera?

Por interpretación se entiende a la evaluación relativa de conceptos y cifras de los resultados obtenidos de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación. Constituyéndose en una serie de juicios personales para dar conclusiones e interpretar sus resultados.

Esta función administrativa y financiera que permite emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa, se puede concluir que consiste en la determinación y emisión de un conjunto de criterios personales y demás información presentada en los estados financieros.

2.4.3.1 Objetivos de la interpretación financiera.

El objetivo que se propone de la interpretación financiera es de ayudar a los administradores y demás encargados de una empresa a determinar si las decisiones tomadas de los financiamientos, establece si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de la organización.

2.4.4 ¿Qué son las razones financieras?

Las razones financieras son indicadores financieros utilizados por las empresas para medir o cuantificar su realidad económica y financiera, y su capacidad para hacer frente a las diferentes obligaciones adquiridas, la información obtenida que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para lograr comprender el estado real de la empresa al momento emitir una opinión, y una forma de hacerlo es

mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Los indicadores financieros permiten realizar comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de la misma a través del tiempo y así poder hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo, hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos y tomar decisiones acertadas.

2.4.4.1 Uso de razones financieras

El uso de las razones financieras o indicadores financieros se considera especialmente como una herramienta para conocer, el comportamiento de la empresa en el corto plazo, mediante la obtención de la información de los estados financieros por tanto, el resultado favorable de dichas razones dará tranquilidad a la empresa con respecto a la situación de sus finanzas, debido a que la misma, a partir de dicha información, debería estar operando eficientemente, y haciendo uso adecuado de sus recursos.

El análisis de los índices financieros envuelve métodos de cálculo e interpretación de las mismas para estudiar y observar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de los activos de la entidad, no obstante, sería lógico cuestionarse si realmente el resultado arrojado por las razones, coincide realmente con una eficiente administración en la

empresa, y si sería conveniente, conformarse solamente con el resultado obtenido de estas razones.

2.4.4.2 Categoría de las razones financieras

Las razones financieras han sido clasificadas para un mejor análisis e interpretación en cinco categorías básicas:

- Razones de liquidez
- Índices de actividad
- Razones de endeudamiento
- Índices de rentabilidad

Las tres primeras categorías anteriormente mencionadas miden principalmente el riesgo que existe en una empresa. La cuarta categoría mide específicamente el retorno. Y la quinta categoría mide tanto el riesgo como el retorno de una compañía.

2.4.4.2.1 Razones de liquidez

Las razones de liquidez ofrecen información relacionada con la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus obligaciones de corto plazo a medida de que estas llegan a su vencimiento. Para realizar el cálculo se utilizan los activos más líquidos o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo en la compañía, para realizar el pago de sus pasivos a corto plazo. Mientras más alta sea esta razón mayor será la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas, de modo contrario,

mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas.

2.4.4.2.1.1 Razón corriente

La liquidez corriente mide la disposición que posee la sociedad para afrontar sus obligaciones en corto plazo. Hipotéticamente mientras más alta sea esta razón financiera mejor será el resultado de la compañía. Pero si el resultado es bajo esto indica que la compañía tarda menos días en convertir sus activos en efectivo para poder pagar sus obligaciones.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

2.4.4.2.1.2 Razón rápida o prueba ácida

La razón rápida o prueba ácida es similar a la razón corriente y es un aspecto de medir la capacidad de las compañías para cancelar sus deudas de corto plazo exceptuando los inventarios, que es generalmente el activo corriente menos líquido. Por lo antes mencionado es una de las razones más cautelosas ya que toma en cuenta sólo los activos que se pueden convertir en efectivo con mayor rapidez.

$$\text{Razón Rápida o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

2.4.4.2.1.3 Razón de efectivo

La razón de efectivo mide las inversiones financieras temporales que una empresa puede convertir en efectivo en el intervalo de uno o dos días,

excluyendo aquellas cuentas bancarias que no estén a disposición por estar sujetas a garantía. Es decir, nos indica que por cada cantidad que se adeuda, se tiene ese porcentaje de efectivo en uno o dos días. El óptimo de la razón de efectivo se situaría en un 30%, de esta forma la empresa evita falta de liquidez por falta de efectivo inmediato, por debajo del 30%, además de evadir mantener recursos ociosos y pérdida de rentabilidad por un exceso de efectivo, por encima del 30%.

$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.4.4.2.1.4 Razón capital de trabajo a activos

El capital de trabajo no es considerada una razón técnicamente, sino una relación de los recursos que una empresa mantiene o requiere para llevar a cabo sus operaciones.

$$\text{Capital de trabajo a activos} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}}$$

2.4.4.2.2 Índices de actividad

Los índices de actividad calculan que tan rápido los rubros se convierten en ventas o en efectivo, existen varias razones para medir la actividad de las cuentas corrientes como inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

2.4.4.2.2.1 Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide la actividad o número de veces que se utilizan los inventarios y proporciona ayuda para analizar el tiempo que tarda en suplantar el inventario antiguo por uno nuevo. Esta razón está medida en días. No es provechoso para las empresas conservar mucho tiempo sus inventarios por los costos. Pero muchas veces depende de la demanda y el tipo de producto que sea tratado por la empresa así como las capacidades específicas de cada compañía.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario (promedio)}}$$

2.4.4.2.2.2 Periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro es desempeñado para evaluar las políticas de crédito y cobro de la compañía. La rotación de cuentas por cobrar nos muestra el número de días en que la empresa tarda en cobrar a sus deudores, es decir el período en que convierte sus cuentas por cobrar en efectivo, mientras menor sea el tiempo se tarde en cobrar más rápido obtendrá el dinero.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ctas. Por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas a crédito}}$$

2.4.4.2.2.3 Periodo promedio de pago

El periodo promedio de pago es la rotación de cuentas por pagar que proyecta el número de días que la empresa tarda en pagar a sus

proveedores y acreedores las deudas obtenidas. Constan varios factores que afectan a este ratio por lo que su análisis y comparación se vuelve complicada. Es obligatorio efectuar un análisis retrospectivo para poder obtener una opinión fundamentada.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras a crédito}}$$

2.4.4.2.4 Rotación de los activos totales

La rotación de los activos totales muestra la validez que tiene la empresa para utilizar sus activos y generar ventas.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

2.4.4.2.3 Razones de endeudamiento

Las razones de endeudamiento ayudan a la observación del riesgo financiero que posee la empresa, permitiendo tener una idea general de la composición de endeudamiento y capital que tiene la compañía, es importante tener cuidado al interpretar estas razones debido a que mientras mayor sea el riesgo financiero de la empresa las posibilidades de que no pague e incluso la quiebra se amplían.

2.4.4.2.3.1 Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento permite calcular la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa y brinda una idea

sobre el riesgo contable que representa. Mientras más bajo sea el porcentaje obtenido menor será la necesidad de apalancamiento que tiene la empresa y mayor será la solidez que esta presenta.

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

2.4.4.2.3.2 Razón de cargos de interés fijo

Nombrada también como razón de cobertura de interés, esta razón mide la capacidad de la empresa para hacer frente a los pagos de interés. Mientras más alto sea el valor de la razón, mayor es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas de interés.

$$\text{Razón de Cargo de Interés Fijo} = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\text{Total de Intereses}}$$

2.4.4.2.3.3 Índice de cobertura de pagos fijos

Permite al analista evaluar la capacidad que mantiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de pagos fijos, mientras más alto sea el valor de este índice mayor es mejor.

$$\text{Razón de Cargo de Interés Fijo} = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos} + \text{Pagos fijos}}{\text{Intereses} + \text{Pagos Fijos} + ((\text{pagos del principal} + \text{dividendos de acciones preferentes}) \times (1/(1-1)))}$$

2.4.4.2.4 Índices de rentabilidad

Las razones de rentabilidad nos sirven para evaluar el desempeño de la empresa ya que generan una gran idea sobre el desarrollo de las utilidades y la creación de valor para los socios. Es preciso realizar este análisis de manera que se pueda hacer una comparación con otras sociedades similares y con otros periodos de la misma empresa.

Cada rubro del estado de resultados integral se expresa como un porcentaje de las ventas, la rentabilidad de una empresa es muy significativo debido a que indica la capacidad de la misma para poder mantenerse sin la necesidad de que los accionistas estén aumentando capital continuamente. También muestra la capacidad que tiene la gerencia para administrar los costos y los gastos buscando generar utilidades a la compañía.

2.4.4.2.4.1 Margen de utilidad bruta

El margen de Utilidad Bruta es el primer nivel de utilidad que se presenta en el Estado de Resultados, para medir el porcentaje de cada dólar de ventas que permanece después de que la empresa paga sus bienes. Mediante esta razón se puede tener una idea general sobre el uso y la eficiencia que se le está dando a la materia prima, la mano de obra y los activos necesarios para la producción. Mientras más alto sea el resultado mejor uso se le está dando a los componentes del costo de ventas y mayor será la ganancia.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

2.4.4.2.4.2 Margen de utilidad operativa

La utilidad operativa es el segundo nivel de utilidad que se muestra en el Estado de Resultados, midiendo el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se han obtenidos todos los costos y gastos excluyendo los intereses, dividendos e impuestos. La administración tiene un mayor control sobre estas decisiones por lo que en esta razón se puede ver la capacidad que tiene para generar utilidades. Es significativo tener mucha atención al momento de observar esta razón ya que puede variar de tendencia continuamente.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

2.4.4.2.4.3 Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta nos ayuda a calcular el porcentaje de ventas que queda después de exceptuar costas y gastos.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Ganancia Disponible para los accionistas}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4.2.4.4 Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

El retorno de la inversión de las entidades también conocido como retorno de activos totales permite al analista establecer una idea correspondiente al manejo de los activos e incrementar los ingresos. De la misma forma se puede calcular la efectividad de los activos y en que están siendo utilizados para obtener mejor rentabilidad en la compañía. Mientras más alto sea el resultado del ratio, mayor será el uso que se le dará a los activos.

$$\text{Rendimiento Sobre los Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

2.4.4.2.4.5 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Este ratio permite calcular el retorno obtenido sobre la inversión de cada uno de los accionistas y tiene una semejanza con la razón (ROA) debido a que les muestra la efectividad con que la administración utiliza las participaciones realizadas por los socios para generar mayores ingresos en la entidad. A más de eso también da a conocer la forma en la que la administración está ocupando el dinero invertido. A pesar de lo anteriormente expuesto se debe de tener cuidado debido a que una estructura de endeudamiento desproporcional puede disminuir la base del capital. Distintos analistas piensan que un rango interesante del (ROE) se establece entre el 15-20%, esta misma interpretación del rango la aplican al (ROA) puesto que a mayor resultado en la razón más eficiente es la aplicación los recursos del capital.

$$\text{Retorno Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.4.5 Glosario

2.4.5.1 Efectivo

El efectivo está compuesto de los depósitos bancarios a la vista y dinero en efectivo, que es lo más líquido económicamente para las empresas.

2.4.5.2 Actividades de Financiación

Son todas las actividades relacionadas con el flujo de efectivo que produzcan cambios tanto en el tamaño como en la composición de los capitales propios y así mismo el de los préstamos tomados por parte de la empresa a entidades financieras.

2.4.5.3 Actividades de Inversión

Son todos aquellos desembolsos que realice la empresa para obtener activos que sean capaces de generarle ingresos y flujos de efectivo en un futuro, o también puede ser por enajenación o abandono de los activos a largo plazo; asimismo de otras inversiones no involucradas en el rubro del efectivo y los equivalentes al efectivo.

2.4.5.4 Pasivos

Son las obligaciones presentes que ha adquirido la empresa con terceros, y esperan hacer frente a estas obligaciones con las actividades y giro del negocio.

2.4.5.5 Equivalentes al Efectivo

El rubro equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez debido que son rápidas y fácil de convertir en importes determinados de efectivo; estos valores están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, este rubro es utilizado más que para proyectos de inversión, para cumplir los compromisos u obligaciones en un corto plazo.

Por tanto, una inversión será considerada como equivalentes al efectivo cuando tenga un vencimiento próximo; las participaciones que se tengan en el capital de otras empresas quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que estén con proximidad a su vencimiento y que tengan una fecha determinada de reembolso.

2.4.5.6 Activo

Son los recursos tangibles o intangibles es decir bienes o derechos que están controlados por la entidad como resultado de sucesos pasados; y del que la entidad espera obtener beneficios económicos en el futuro.

2.4.5.7 Flujos de Efectivo

Son el ingreso y el egreso de dinero en efectivo y los equivalentes al efectivo.

2.4.5.8 Pasivos Financieros

Son todas las obligaciones que la empresa mantiene; una obligación contractual es la de entregar dinero en efectivo u otro financiamiento a

otra compañía o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean desfavorables para la entidad. Cualquier tipo de contrato que pueda ser saldado utilizando los instrumentos de patrimonio propios de la compañía y que sea un instrumento no derivado en el que la compañía pudiese estar exigida a conceder un monto variable de instrumentos de patrimonio propio. Un instrumento derivado que lograrse ser pagado mediante otra forma diferente al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cuantía fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

2.4.5.9 Activo Financiero

Es un instrumento que encamina el efectivo de una empresa en inversión, o a su vez una inversión se puede convertir en efectivo mediante la venta de acciones comunes.

2.4.5.10 Valor Razonable

Es la cuantía en la que podría ser comercializado un activo o cancelado un pasivo entre partes involucradas debidamente informadas. Este importe no tendrá en consideración los costes de transacción que se podrían generar.

2.4.5.11 Valor Residual

Los activos con el pasar del tiempo, el uso y la obsolescencia pierden valor, por lo tanto el valor residual sería el valor aproximado que la entidad podría obtener actualmente por la enajenación o disposición del

activo, posteriormente se procederá a deducir los costes estimados por tal enajenación o disposición si el activo ya hubiera sobrepasado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al concluir su vida útil.

2.4.5.12 Vida Útil

Es la duración estimada que un activo puede tener en un periodo de tiempo y que se espera utilizar como un activo amortizable por parte de la compañía para el análisis de factibilidad económica; o bien la vida útil se la puede estimar por medio del número de unidades de producción o equivalentes que se pretende obtener del activo por parte de la compañía.

2.4.5.13 Valor Neto Realizable

Es el costo estimado para la venta de un activo en el desempeño normal de la explotación y se les restará los costes estimados para concluir su producción y los precisos para llevar a cabo la venta.

2.4.5.14 Amortización

La amortización es la distribución sistemática del valor amortizable de cada uno de los activos a lo largo de su vida útil.

2.4.5.15 Activo financiero o pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados

En los activos se incluirán los activos híbridos y los activos que designe la empresa en el momento del reconocimiento inicial para el reconocimiento de esta categoría y en los pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos a valor razonable que la empresa estime conveniente incorporar en esta categoría.

2.4.5.16 Coste amortizado de activos financieros o pasivos financieros

Es el precio al que fue valorado originalmente un activo o un pasivo financiero menos los reembolsos obtenidos, dependiendo de cada caso; la amortización gradual acumulada utilizando el método del interés efectivo y la diferencia existente a favor o en contra entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento menos la disminución por deterioro del valor o incobrabilidad reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora.

2.4.5.17 Activo Biológico

Son los animales vivos y las plantas que forman parte de la actividad de una empresa, la transformación de dichos activos biológicos ya sea para ser destinados a la venta serían un activo realizable o a su vez convertirlos en activos biológicos diferentes.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Métodos de investigación.

La finalidad de este proyecto es el análisis e interpretación de los estados financieros bajo las razones financieras y su nuevo enfoque de las NIIF, para esto utilizaremos varios métodos.

3.1.1 Método Analítico

Este método es el principal elemento para nuestro estudio y desarrollo, ya que es el inicio del proceso de investigación ayudando a determinar los resultados y analizando los estados financieros que nos permite conocer más del objeto de estudio, con lo cual se puede: explicar, comprender mejor su procedimiento y establecer nuevas teorías basadas en las razones financieras y su nuevo enfoque bajo NIIF.

3.1.2 Método Deductivo

Está relacionado íntimamente con el método analítico, debido que después del análisis de los estados financieros y los resultados obtenidos, debemos emitir conclusiones o explicaciones de la información válida para llegar a posibles soluciones o recomendaciones efectivas en el uso de las razones financieras.

3.1.3 Método Descriptivo

Nos permite detallar los datos y características de la población y los datos obtenidos que reflejen los resultados de estados financieros establecidos por sus indicadores financieros, por lo tanto se podrá adquirir datos precisos y sistemáticos que se puedan usar con frecuencia y concluir con decisiones correctas.

3.1.4 Método Estadístico

Con la ayuda de este método se procederá a realizar un análisis de las encuestas realizadas a los individuos que fueron seleccionados en la muestra y se expresaran los resultados de manera gráfica y porcentual.

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

En el trabajo de investigación se ha considerado como el universo a la compañía AGARISMAL S.A. es decir al personal involucrado tanto en lo administrativo como financiero, debido a la magnitud de la información y para el desarrollo de la investigación se ha determinado utilizar las áreas antes mencionadas, estas secciones sirven para efecto de análisis y aplicación de encuestas que se va a desarrollar, la compañía consta de 27 empleados entre administrativo y operativo, los cuales se presenta en el siguiente cuadro:

Tabla 5 POBLACIÓN

| Población | |
|-------------------------------------|------------------|
| DESCRIPCIÓN | EMPLEADOS |
| Presidente | 1 |
| Gerente General | 1 |
| Personal Contable Financiera | 9 |
| Personal Administrativo | 10 |
| Personal de Campo | 6 |
| TOTAL | 27 |
| Autor: Los autores | |
| Fuente AGARISMAL S.A. | |

3.2.2 Muestra

La muestra es una fracción de la población, el muestreo se debe de realizar siguiendo algún método racional, tiene como objetivo reducir las unidades de análisis y que se acoplen a los recursos disponibles y que sea representativo de la población para poder cumplir con la distribución ideal del universo.

La selección de la muestra para el análisis e interpretación de los estados financieros basados en la nueva estructura de las NIIF y su conocimiento de la normativa basada en la población, se hizo mediante la elección del personal directamente involucrado en el aspecto contable financiero y directivos de la compañía.

Tabla 6 MUESTRA

| Muestra | |
|-------------------------------------|------------------|
| DESCRIPCIÓN | EMPLEADOS |
| Presidente | 1 |
| Gerente General | 1 |
| Personal Contable Financiera | 9 |
| Personal Administrativo | 10 |
| TOTAL | 21 |
| Autor: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

La muestra que se ha escogido está proporcionada por 21 empleados, para poder realizar las encuestas respectivas basadas en la falta de información financiera y el desconocimiento de la normativa. Cabe recalcar que solo se ha considerado a las áreas involucradas con el aspecto contable financiero, administrativo y demás interesados en conocer la situación económica de la empresa como son el presidente y demás directivos.

3.3 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

La elaboración de una investigación debe obtener información que esté correctamente sustentada y que respalde el trabajo que se está realizando. Para ello, es indispensable que la investigación esté basada en diversos instrumentos o procesos de recolección de datos que permitan una correcta recopilación de la información de una manera

organizada, planificada y con objetivos claros, la recolección de datos para el desarrollo de la investigación se refiere al uso de las diversas técnicas, métodos y herramientas que puedan ser utilizadas por el analista para el correcto desarrollo del sistema de información obtenida.

Para el desarrollo del trabajo de investigación se utilizarán los estados financieros de la compañía escogida para analizar e interpretar los indicadores financieros y la muestra se toma en consideración con el efectos de conocer las problemáticas del desconocimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). analizar e interpretar se tomarán en consideración sólo el estado de situación financiera y el estado del resultado integral de la entidad, los mismo que son proporcionados por la compañía y reflejados en la página de la superintendencia de compañías y valores.

3.3.1 Entrevista

Para el estudio de investigación, se realizó la entrevista al Gerente General de la compañía AGARISMAL S.A., quien atendió a las preguntas relacionadas con resolver dudas sobre la aplicación de las NIIF en su empresa y cuál es su efecto en el análisis financiero. Y respondió que no se ha realizado en ningún periodo un análisis del mismo, esto es un punto de mayor interés, debido a que también se desconoce en cierta magnitud la aplicación de la normativa.

La entrevista ayudo a conocer a fondo el desempeño contable y financiero, y proporciona una idea clara de la problemática en la empresa.

3.3.2 Encuestas

Para la construcción de la encuesta se tuvieron en consideración una serie de aspectos relevantes que surgieron a partir de las necesidades de la investigación, específicamente según las variables determinadas, como, es el análisis de estados financieros y el desconocimiento de las normas contables de igual forma. Se debe hacer énfasis que las encuestas se realizaron a las personas que laboran en AGARISMAL S.A. y nos proporcionan datos más precisos sobre el tema financiero y contable, las mismas que fueron hechas a las 21 personas establecidas en la muestra, la misma que cuenta con 10 preguntas cerradas

3.3.3 Análisis de contenido

Las características más relevantes del contenido de la información son aquellas que permitirán una descripción y un análisis más acertado y preciso, para poder acumular toda la información necesaria para el correcto análisis del contenido.

Ordenar y Clasificar: el ordenar y clasificar los datos obtenidos es una parte fundamental en el análisis de los datos, existen varias formas de ordenar y clasificar los datos que se hayan obtenido, como: orden alfabético, numérico, de menor a mayor, de mayor a menor, por colores, por marcas y por importancia, todos los datos ordenados y clasificados le ayudará al analista a observarlos, entenderlos y ubicarlos para tomar decisiones más eficientes al momentos de utilizarlos.

Analizar e interpretar: el realizar un análisis e interpretación a toda la información obtenida implica examinarlas de manera minuciosa con el objetivo de compararlos y encontrar hallazgos o validar la información, para poder emitir una correcta opinión y conclusión.

3.4 Recursos: Fuentes, cronograma y presupuesto para la recolección de datos

3.4.1 Fuentes

La fuente ha radicado del personal de la compañía AGARISMAL S.A. el mismo que proporciono toda información referente a su aplicación de NIIF, y a los Estados Financieros brindados por la gerencia. Además, de el apoyo de libros basados a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, que es la guía para saber el uso y correcta aplicación de la misma, ya que no hay textos referente al estudio del análisis e interpretación de estados financieros bajo NIIF.

Una fuente secundaria es la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que es el organismo de control y proporciona los fundamentos teóricos y legales sobre la normativa y la empresa que se investiga.

Tabla 7 CRONOGRAMA

3.4.2 Cronograma

| CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------|------------|---|---|---|---------|---|---|---|-----------|---|---|---|-----------|---|---|---|--------|---|---|---|---------|---|---|---|
| Análisis e interpretación de estados financieros | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ACTIVIDADES | TIEMPO | Mes 01 | | | | Mes 02 | | | | Mes 03 | | | | Mes 04 | | | | Mes 05 | | | | Mes 06 | | | |
| | | Septiembre | | | | Octubre | | | | Noviembre | | | | Diciembre | | | | Enero | | | | Febrero | | | |
| | | Semana | | | | Semana | | | | Semana | | | | Semana | | | | Semana | | | | Semana | | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Etapa preliminar | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aprobación de la propuesta | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Presentación del proyecto a la población objeto del estudio | | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Evaluación de los procesos de la propuesta | | | | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Recolección y análisis de información | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Desarrollo del marco teórico | | | | | | x | x | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Recolección de la información (trabajo de campo). | | | | | | | | x | x | x | x | | | | | | | | | | | | | | |
| Metodología investigativa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Procesamiento de datos. | | | | | | | | | | | | | | x | x | | | | | | | | | | |
| Análisis de resultados. | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | | | | | | | | |
| Ejecución de la propuesta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elaboración de la propuesta considerando los objetivos propuestos | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | x | | | | |
| Desarrollo y validación de la propuesta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | x | x | x | | |
| Elaborado por: | Los autores | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

3.4.3 Presupuesto

Tabla 8 PRESUPUESTO

| Presupuesto para el análisis e interpretación de los estados financieros bajo el nuevo enfoque de las NIIF | | |
|---|--------------|--------------|
| Descripción | Valor | Total |
| Recolección de información | \$ | 65,00 |
| Copias de libros (bibliografía) | 10,00 | |
| Impresiones | 8,00 | |
| Compra libro NIIF en el Ecuador (PYMES) | 35,00 | |
| Duplicados de libros | 12,00 | |
| Servicios y suministros | | 105,00 |
| Suministros utilizados (papel, lápiz, pluma y grapadora) | 15,00 | |
| Transporte | 50,00 | |
| Internet | 40,00 | |
| TOTAL PRESUPUESTO | | 170,00 |
| Elaborado por: | Los autores | |

3.5 Tratamiento a la información - procesamiento y análisis

Una vez se recogieron los resultados de las encuestas como de la entrevista, se revisaron de manera minuciosa los datos recolectados y se procesó la información. Se cuantificó la información de las encuestas, realizando un conteo de las opciones seleccionadas en cada una de las preguntas, luego se aplicó una regla de tres simple para conocer los porcentajes de todas las respuestas. Los porcentajes por preguntas fueron tabulados y plasmados en gráficas que indican las tendencias de respuestas que predominan para cada interrogante.

A partir del levantamiento de la información y analizados los diversos puntos en la investigación se procederá a la presentación de los resultados obtenidos mediante los diversos métodos de análisis que fueron considerados para el desarrollo de esta investigación. Los resultados presentados muestran información valiosa a fin de poder analizar e interpretar los estados financieros desde otro punto de vista, permitiendo así ir más allá de los números, tomando en consideración diversos aspectos no considerados en leyes, normas y reglamentos anteriores.

Esta investigación serviría para mejorar una visión global y específica sobre los estados financieros, se logra dar nuevos enfoques en análisis e interpretaciones, pero sobre todo se busca que los interesados tengan ideas más claras sobre los cambios que se producen mediante la nueva normativa contable. Además se comprueba la hipótesis establecida en el proyecto de investigación.

Una vez realizados este proceso se procedió a construir la presentación de resultados, el análisis de los mismos y las conclusiones del estudio.



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL CONTABLE – FINANCIERO DE
AGARISMAL S.A.**

Objetivo: Evaluar la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la revisión de los estados financieros, para conocer la situación real de empresa AGARISMAL S.A. y llevar al correcto uso de los ratios financieros.

1.- ¿Se han realizado análisis de los estados financieros de la compañía?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| SI | |
| NO | |

2.- ¿Cree usted que un análisis y posterior interpretación de los estados financieros, permita conocer la situación financiera precisa de la empresa?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| SI | |
| NO | |

3.- ¿Piensa usted que el cambio de normativa contable favorecerá a la empresa en su desarrollo económico?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| SI | |
| NO | |

4.- ¿Tiene conocimiento sobre la aplicación de las NIIF?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| SI | |
| NO | |

5.- ¿Cuál es su grado de conocimiento sobre las NIIF?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| ALTO | |
| MEDIO | |
| BAJO | |

6.- ¿Cuánto tiempo lleva aplicando las normas NIIF?

| Alternativas | Respuesta |
|---------------|-----------|
| 1 AÑO | |
| 2 AÑOS | |
| MÁS DE 2 AÑOS | |

7.- ¿En cuántas convenciones de prácticas contables locales NIIF ha participado?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| 1 | |
| 2 | |
| MÁS DE 2 | |

8.- ¿Las NIC-NIIF son fáciles de entender y aplicar?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| SI | |
| NO | |

9.- ¿Cuáles son las principales dificultades que usted identifica para la aplicación de las NIIF?

| Alternativas | Respuesta |
|---|-----------|
| Diferencias con las normas contables anterior | |
| Lenguaje técnico utilizado | |
| Desconocimiento de la normativa | |

10.- ¿Cree usted que se necesita capacitar al personal contable financiera de la compañía sobre la normativa NIIF?

| Alternativas | Respuesta |
|--------------|-----------|
| SI | |
| NO | |

| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

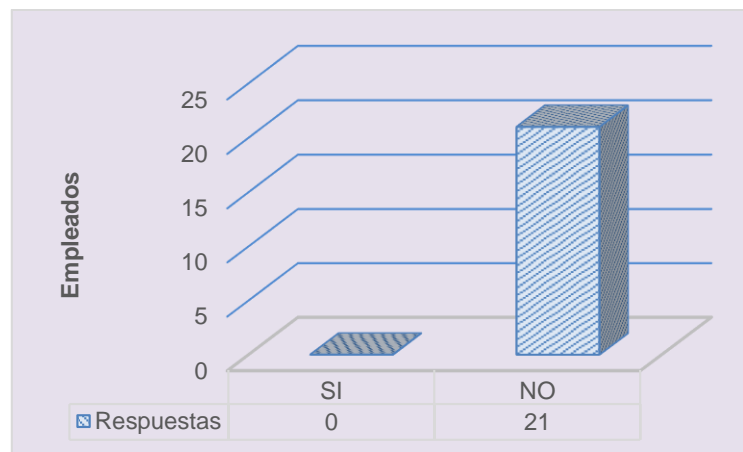
3.6 Presentación de resultados.

A continuación se encuentra el análisis en forma gráfica y numérica de la información que se obtuvo mediante la encuesta realizada en la compañía AGARISMAL S.A.

En esta investigación se presentará el gráfico de columna por ser el que expresa de manera clara los resultados porcentuales de los datos que se presentan.

1.- ¿Se han realizado análisis de los estados financieros de la compañía?

GRÁFICO 1 REALIZADO ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS

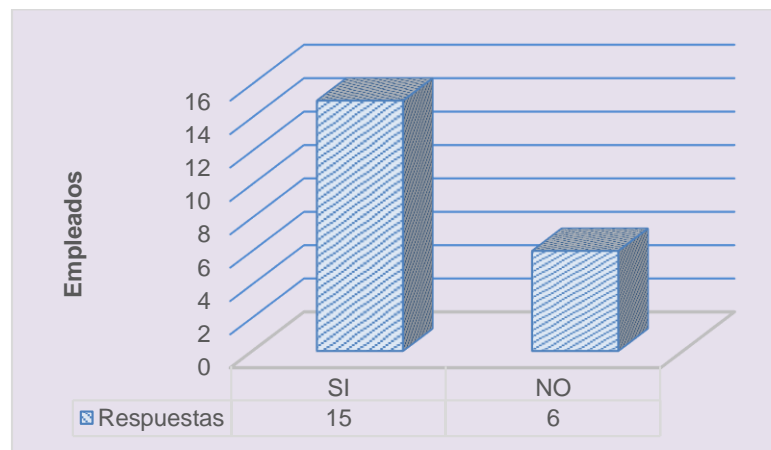


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Es un resultado evidente que la compañía no ha tenido un análisis de sus respectivos estados financieros de ningún periodo, dando un resultado del 100% .

2.- ¿Cree usted que un análisis y posterior interpretación de los estados financieros, permita conocer la situación financiera precisa de la empresa?

GRÁFICO 2 CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

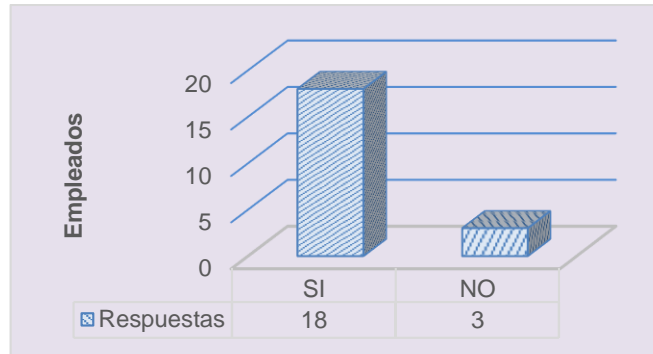


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: El 71% de los encuestados están de acuerdo que un análisis de los estados financieros, permitirá conocer la situación económica real de AGARISMAL S.A. Mientras que el 29% no está conforme que un análisis permita dicha averiguación.

3.- ¿Piensa usted que el cambio de normativa contable favorecerá a la empresa en su desarrollo económico?

GRÁFICO 3 CAMBIO DE NORMAS CONTABLES FAVORECERÁ A LA EMPRESA

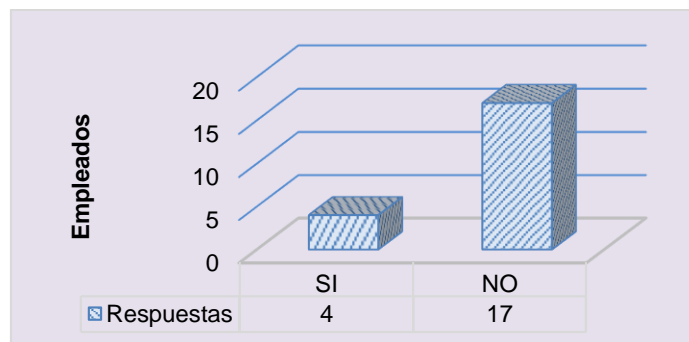


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Los empleados encuestados en su mayoría piensan que este cambio puede ser favorable, ya que corresponde un 86% de los trabajadores. Pero un 14% de los mismo no poseen ese pensamiento positivo.

4.- ¿Tiene conocimiento sobre la aplicación de las NIIF?

GRÁFICO 4 CONOCIMIENTO SOBRE LA APLICACIÓN DE LAS NIIF

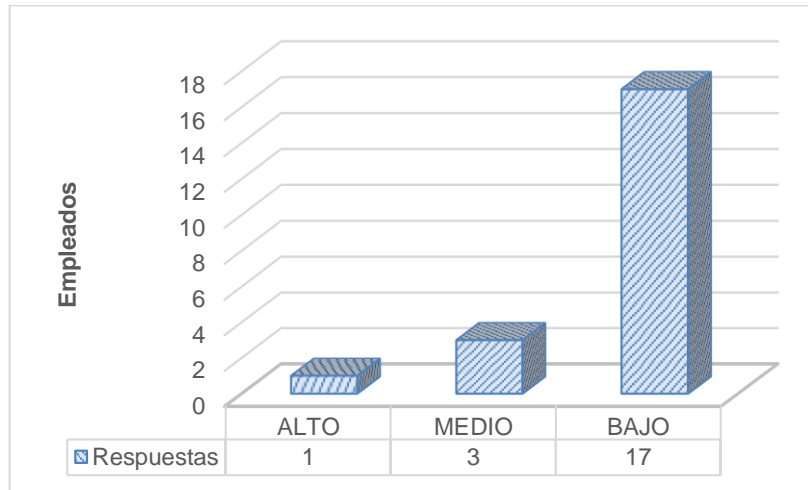


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Es evidente el desconocimiento de la Normativa NIIF reflejada en un 81% del personal contable financiero, pero un 19% que no es un porcentaje elevado pero conoce la aplicación de la norma.

5.- ¿Cuál es su grado de conocimiento sobre las NIIF?

GRÁFICO 5 GRADO DE CONOCIMIENTO SOBRE LAS NIIF

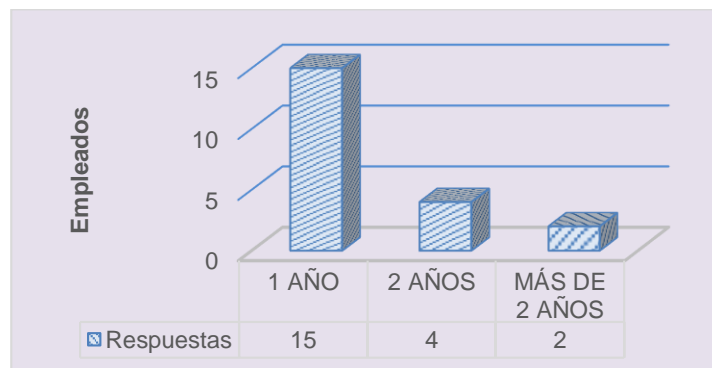


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Como ya se viene manifestando el desconocimiento de la norma, que solo el 5% se puede decir que aplica la norma de manera correcta y un 14% de manera regular. Con un mayor porcentaje del 81% cuyo conocimiento de bajo.

6.- ¿Cuánto tiempo lleva aplicando las normas NIIF?

GRÁFICO 6 TIEMPO LLEVA APLICANDO LAS NORMAS NIIF

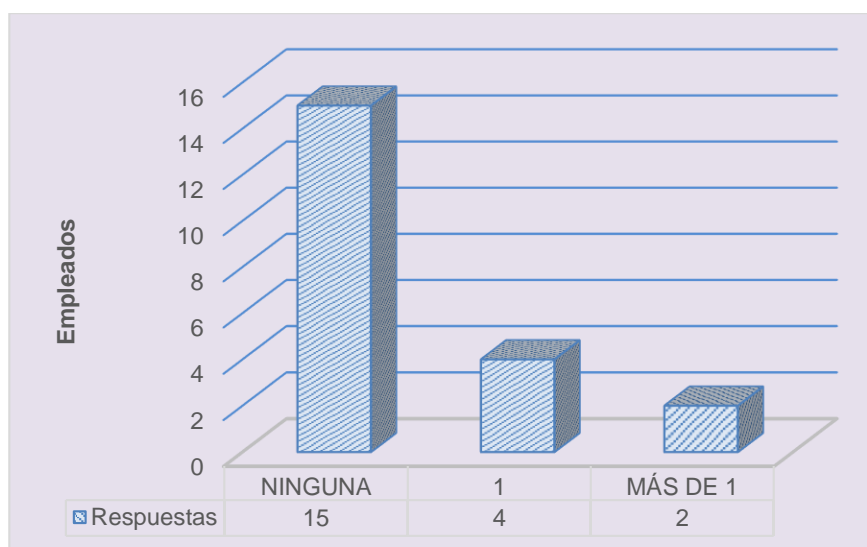


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Es normal que el personal correspondiente a un 71% no lleve mucho tiempo aplicando NIIF, debido a su desconocimiento y falta de práctica. Pero si existe personal que lleva aplicando más tiempo la norma y es una ayuda para aquellos que la desconocen, esto representa un 19% y 10% de los empleados.

7.- ¿En cuántas convenciones de prácticas contables locales NIIF ha participado?

GRÁFICO 7 CONVENCIONES DE PRÁCTICAS CONTABLES LOCALES NIIF

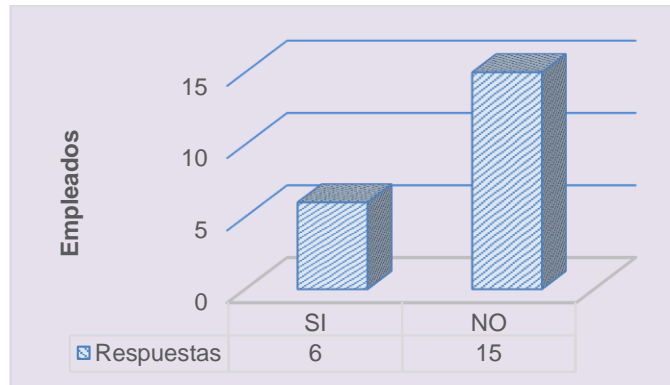


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Aquí se evidencia la falta de práctica y conocimiento, ya que son pocos empleados con una asistencia de capacitación NIIF con tan solo un 19% y 10% de 4 y 2 personas respectivamente. Y un 71% que no ha asistido a ninguna convención.

8.- ¿Las NIC-NIIF son fáciles de entender y aplicar?

GRÁFICO 8 ENTENDER Y APLICAR NIIF

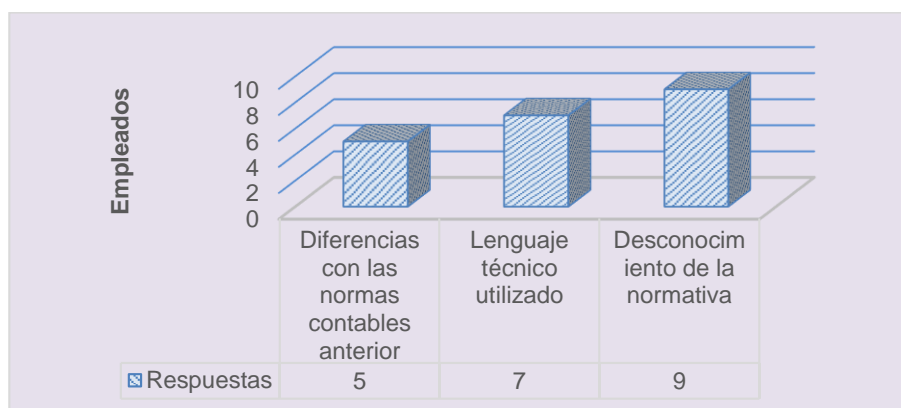


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Existe mucha dificultad para entender y aplicar la norma representado en un 71% del personal, y la minoría que tiene más experiencia la aplica y ejecuta que es un 29%.

9.- ¿Cuáles son las principales dificultades que usted identifica para la aplicación de las NIIF?

GRÁFICO 9 PRINCIPALES DIFICULTADES PARA APLICACIÓN DE LAS NIIF

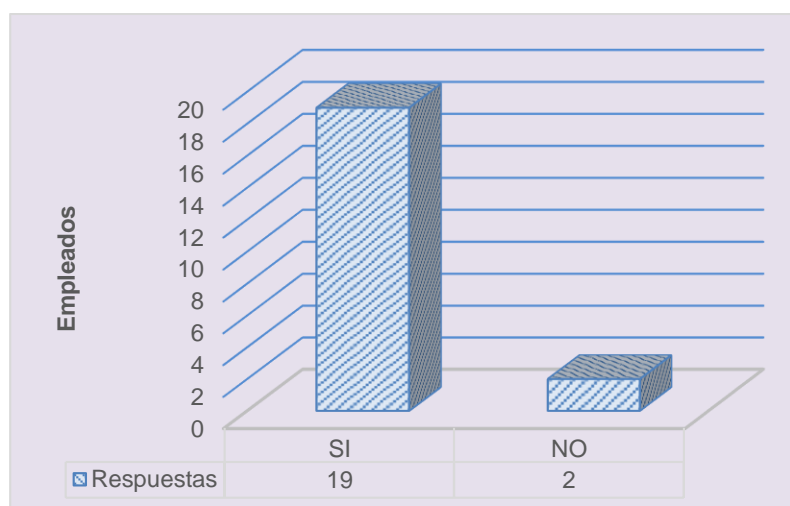


| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Ya está establecido que esta normativa tiene dificultades en el personal, para los encuestados existe cierta igualdad en las dificultades como; diferencia de la norma anterior, lenguaje técnico y el desconocimiento expresado en 24%, 33% y 43% respectivamente.

10.- **¿Cree usted que se necesita capacitar al personal contable financiero de la compañía sobre la normativa NIIF?**

GRÁFICO 10 CAPACITAR AL PERSONAL CONTABLE FINANCIERO



| | |
|-------------------|----------------|
| Elaborado: | Los autores |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. |

Análisis: Es notable que el personal está de acuerdo que necesitan capacitación referente a las normas internacionales de información financieras, lo cual se ve reflejado en las interrogantes anteriores, ya que la mayoría representada con un 90% de los encuestados.

CAPÍTULO IV

LA PROPUESTA

4.1 Título

Elaboración de un manual comparativo NEC-NIIF de las principales razones para el análisis e interpretación de los Estados Financieros de AGARISMAL S.A. basada en el nuevo enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera.

4.2 Justificación

AGARISMAL S.A. es una empresa joven con un alto índice de crecimiento en la comercialización de insumos para la protección de cultivos que forman parte fundamental en la producción de alimentos y otros productos. Todos los procesos que enmarcan la comercialización de sus productos se rigen por normas de aseguramiento de calidad, dentro de un contexto de Responsabilidad Integral. La compañía se orienta por una gestión integral de calidad, medida y controlada por indicadores de gestión en todas sus áreas de funcionamiento bajo estándares de la normatividad nacional e internacional y la responsabilidad.

Según los hallazgos obtenidos dentro de la investigación y debido a la relevancia que tienen los estados financieros en la compañía, se ha considerado proponer la elaboración de un manual comparativo NEC-NIIF de las principales razones para el análisis e interpretación de estados financieros fundamentada en las Normas Internacionales de Información

Financiera, lo cual contribuiría a adecuadas tomas de decisiones empresariales, ayudando a los usuarios de la información, como herramienta de apoyo al momento de interpretar la situación financiera de la empresa.

Utilizando el manual, los usuarios obtendrían diferentes beneficios a manera de analizar e interpretar los estados financieros, debido a que es un material de apoyo que permite obtener diversos puntos de vista en el aspecto financiero de la sociedad.

La correcta interpretación de los estados financieros mediante la aplicación del manual, generaría mayor entendimiento a personas y entidades externas tales como:

- Entidades Financieras
- Nuevos Inversionistas
- Posibles Proveedores
- Potenciales socios

El primer aspecto es el cambio de bases o valores debido a la nueva forma de medición o valoración, por ello los resultados conseguidos pueden variar, es posible requerir volver a expresar cifras para que sean comparables. Los indicadores o fórmulas no cambian, lo que varía son las cifras para determinar dichos índices.

Se ha estimado cuales son los rubros del balance que se afectan con las NIIF, cada empresa es distinta pero se estima que los rubros de mayor impacto son:

- Deudores (cartera perdida).
- Inventarios (deterioro por ajuste a valor neto realizable).
- Propiedades., planta y equipo (impuesto diferido o retiro de valorizaciones).

4.3 Objetivo general

Elaborar un manual comparativo para el análisis e interpretación de los estados financieros bajo el enfoque de razones financieras a partir de la nueva presentación de acuerdo a las NIIF.

4.4 Objetivos específicos

- Enfocar el análisis e interpretación de los estados financieros y con los resultados obtenidos ayudar a mejores tomas de decisiones empresariales.
- Explicar las nuevas relaciones con NIIF para el análisis e interpretación de los estados financieros.
- Utilizar esta información como ayuda para analizar e interpretar los resultados de los ratios financieros.
- Presentar a los interesados en la información financiera las nuevas partidas que involucran los índices para su análisis e interpretación.

4.5 Hipótesis

La elaboración del manual comparativo de las principales razones ayudará a los usuarios de la información financiera a tener nuevos enfoques, mayor entendimiento y mejor interpretación de los estados financieros basados en NIIF.

4.6 Listado de contenidos y flujo de la propuesta

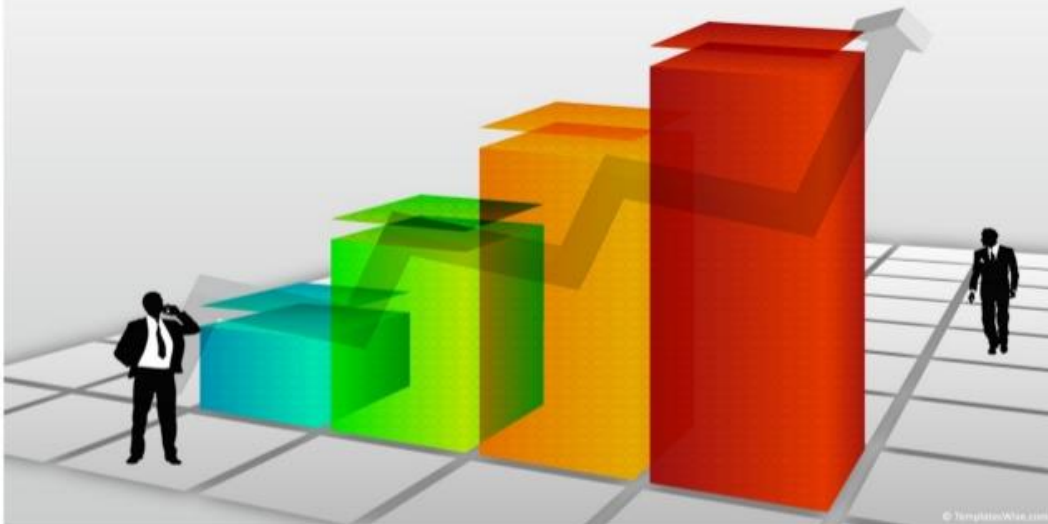
La propuesta para la elaboración de esta guía descriptiva contiene lo siguiente:

- Título de la propuesta
- Justificación
- Objetivo general
- Objetivos específicos
- Hipótesis de la propuesta
- Desarrollo de la propuesta
- Validación de la propuesta

4.7 Desarrollo

Manual comparativo NEC-NIIF de las principales razones financieras

Análisis e Interpretación de Estados Financieros



Basada en el nuevo enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera

ÍNDICE

| | |
|--|----|
| 1.1 Alcance | 73 |
| 1.2 Razones e índices financieros | 74 |
| 1.3 Presentación del estado de situación financiera NEC – NIIF | 75 |
| 1.4 Presentación del estado de resultado integral NEC – NIIF | 78 |
| 1.5 Razones de liquidez | 80 |
| 1.5.1 Equivalentes al efectivo | 80 |
| 1.5.2 Inventarios | 80 |
| 1.5.3 Razón Corriente | 81 |
| 1.5.3.1 Análisis | 82 |
| 1.5.4 Razón rápida o prueba ácida | 82 |
| 1.5.4.1 Análisis | 83 |
| 1.5.5 Razón de Efectivo | 84 |
| 1.5.5.1 Análisis | 84 |
| 1.6 Índices de actividad | 85 |
| 1.6.1 Propiedades, planta y equipo | 85 |
| 1.6.2 Propiedades de inversión | 86 |
| 1.6.3 Deterioro de valor de los activos | 86 |
| 1.6.4 Rotación de inventarios | 86 |
| 1.6.5 Días de rotación de inventarios | 87 |
| 1.6.5.1 Análisis | 87 |
| 1.6.6 Rotación de cuentas por cobrar | 88 |
| 1.6.7 Días de rotación de cuentas por cobrar | 88 |
| 1.6.7.1 Análisis | 89 |
| 1.6.8 Rotación de cuentas por pagar | 89 |
| 1.6.9 Días de rotación de cuentas por pagar | 90 |
| 1.6.9.1 Análisis | 90 |
| 1.6.10 Rotación de propiedades planta y equipo | 91 |
| 1.6.10.1 Análisis | 91 |
| 1.6.11 Rotación de los activos totales | 92 |
| 1.6.11.1 Análisis | 92 |
| 1.7 Razones de endeudamiento | 93 |
| 1.7.1 Índice de endeudamiento | 93 |
| 1.7.1.1 Análisis | 93 |
| 1.7.2 Razón de cobertura de intereses | 94 |
| 1.7.2.1 Análisis | 94 |
| 1.7.3 Razón de autonomía | 95 |
| 1.7.3.1 Análisis | 95 |
| 1.7.4 Razón de apalancamiento externo | 96 |
| 1.7.4.1 Análisis | 96 |
| 1.8 Índices de rentabilidad | 97 |
| 1.8.1 Ingresos Ordinarios | 97 |
| 1.8.2 Los arrendamientos | 98 |
| 1.8.3 Margen de utilidad bruta | 98 |
| 1.8.3.1 Análisis | 99 |
| 1.8.4 Margen de utilidad operativa (EBIT) | 99 |
| 1.8.4.1 Análisis | 99 |

| | | |
|---------|--|-----|
| 1.8.5 | Margen de utilidad neta | 100 |
| 1.8.5.1 | Análisis | 100 |
| 1.8.6 | Rendimiento sobre los activos totales | 101 |
| 1.8.6.1 | Análisis | 101 |
| 1.8.7 | Rendimiento sobre el patrimonio | 102 |
| 1.8.7.1 | Análisis | 102 |
| 1.9 | Síntesis de razones financieras de AGARISMAL S.A. (2011) | 103 |
| 1.10 | Síntesis de razones financieras de AGARISMAL S.A. (2011) | 104 |
| 1.11 | RESUMEN FINANCIERO DE AGARISMAL S.A. (2011 – 2012) | 105 |

Introducción

En este manual comparativo se realizará una interpretación de los principales indicadores o ratios para el análisis de los estados financieros, los resultados obtenidos de los indicadores serán la información relevante para tomar decisiones y de la decisión que se tome en función a estos indicadores se basará el éxito o fracaso de las operaciones futuras de la compañía.

Esto tiene como propósito puntualizar un enfoque que complemente los nuevos rubros que son reconocidos en las NIIF. El análisis e interpretación de los resultados están derivados del cálculo de los índices obtenidos de los estados financieros de la compañía AGARISMAL S.A. de los periodos 2011 y 2012, lo cual refleja el periodo de transición de la normativa, el mismo que es el enfoque importante que se desea identificar y estudiar.

1.1 Alcance

En función a las necesidades que se busque satisfacer y orientar a los usuarios de la información financiera de manera objetiva, sencilla, oportuna y veraz sobre el rendimiento de la compañía mediante el análisis e interpretación de los resultados de las principales razones financieras de los estados financieros.

1.2 Razones e índices financieros

- Razones de liquidez
- Índices de actividad
- Razones de endeudamiento
- Índices de rentabilidad

1.3 Presentación del estado de situación financiera NEC – NIIF

| | |
|---|---|
| <p>ACTIVO DISPONIBLE Caja Bancos</p> | <p>ACTIVO ACTIVO CORRIENTE Efectivo y equivalentes de efectivo</p> |
| <p>EXIGIBLE Cuentas por cobrar (-) Provisión cuentas incobrables Documentos por cobrar Deudores varios Prestamos empleados Otros Deudores Provisión incobrable</p> | <p>ACTIVOS FINANCIEROS Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados Activos financieros disponibles para la venta Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (-) Provisión por deterioro Cuentas y documentos por cobrar cliente no relacionado Cuentas y documentos por cobrar cliente relacionado Otras cuentas por cobrar relacionadas Otras cuentas por cobrar no relacionadas (-) Provisión cuentas incobrables</p> |
| <p>REALIZABLE Inventarios</p> | <p>INVENTARIOS Inventario de materia prima Inventario de producto en proceso Otros inventarios (-) Provisión de inventario por valor neto de realización (-) Provisión de inventario por deterioro</p> |
| <p>OTROS ACTIVOS Seguros pagados por anticipado Retenciones en la Fuente Crédito tributario I.R.</p> | <p>SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANITICIPADO Seguros pagados por anticipado Arriendos pagados por anticipados Anticipo a proveedores Otros Anticipos entregados</p> |
| | <p>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) Crédito tributario a favor de la empresa (IR) OTROS ACTIVOS CORRIENTES</p> |

| | |
|--|---|
| <p>ACTIVO FIJO Activo fijo Depreciación acumulada</p> | <p>ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Terreno Edificio Construcciones en curso Muebles y enseres Maquinaria y equipo Equipo de cómputo Vehículos Otras propiedades, plantas y equipos (-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo (-) Deterioro acumulado de Propiedades, planta y equipo</p> |
| | <p>PROPIEDADES DE INVERSION Terreno Edificio (-) Depreciación acumulada Propiedades de Inversión (-) Deterioro acumulado Propiedades de inversión</p> |
| | <p>ACTIVOS BIOLÓGICOS Animales vivos en crecimiento Animales vivos en producción Plantas vivas en crecimiento Plantas vivas en producción (-) Depreciación acumulada de activos biológicos (-) Deterioro acumulado de activos biológicos</p> |
| | <p>ACTIVOS INTANGIBLES Plusvalías Marcas, patentes, derechos de llave, cuotas patrimoniales y otros similares Otros activos intangibles (-) Depreciación acumulada de activos intangibles (-) Deterioro acumulado de activos intangibles</p> |

| | |
|---|---|
| <p>PASIVO Y PATRIMONIO PASIVO Proveedores locales Impuestos por pagar Provisiones sociales por pagar Otras cuentas por pagar</p> | <p>PASIVO Y PATRIMONIO PASIVO PASIVO CORRIENTE Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados Pasivos financieros por arrendamientos financieros Cuentas y Documentos por pagar Obligaciones con instituciones financieras Provisiones Impuesto a la renta por pagar del ejercicio OTROS PASIVOS CORRIENTES PASIVOS NO CORRIENTES Pasivos financieros por arrendamientos financieros Cuentas y Documentos por pagar Obligaciones con instituciones financieras</p> |
| <p>PATRIMONIO Capital Social Reserva Legal Utilidad del ejercicio</p> | <p>PATRIMONIO NETO CAPITAL Capital suscrito Capital suscrito no pagado Aporte de socios RESERVAS Reserva legal Reserva facultativa y estatutaria Reserva de capital Otras reservas RESULTADOS ACUMULADOS Ganancia Acumulada (-) Pérdida Acumulada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF RESULTADO DEL EJERCICIO Ganancia neta del periodo (-) Pérdida neta del periodo</p> |

1.4 Presentación del estado de resultado integral NEC – NIIF

| | |
|-------------------------|---|
| VENTAS | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Venta de bienes Prestaciones de servicios Otros ingresos actividades ordinarias (-) Descuentos en ventas (-) Devoluciones en ventas |
| COSTOS DE VENTAS | COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION Materiales Compras Importaciones Mano de Obra Costos indirectos |
| UTILIDAD BRUTA | GANANCIA BRUTA OTROS INGRESOS Dividendos Intereses financieros Otras Rentas |
| GASTOS | GASTOS GASTOS DE VENTAS Sueldos y Salarios y demás remuneraciones Aportes a la seguridad Social Beneficios Sociales E Indemnizaciones Arrendamiento Operativo Comisiones Promoción y Publicidad Seguros y Reaseguros Transporte Depreciaciones Amortizaciones Gasto Deterioro |

| | |
|--|--|
| <p>GASTOS DE ADMIISTRACIÓN Sueldos y horas extras Comisiones Beneficios Sociales Seguros de empleados Aporte Patronal Fondos de Reserva Honorarios Arriendos Suministros Amortización de Seguros Asignaciones Directores Varios</p> | <p>GASTOS DE ADMISTRACIÓN Sueldos y Salarios y demás remuneraciones Aportes a la seguridad Social Beneficios Sociales E Indemnizaciones Arrendamiento Operativo Comisiones Promoción y Publicidad Seguros y Reaseguros Transporte Depreciaciones Amortizaciones Gasto Deterioro</p> |
| <p>GASTOS FINANCIEROS Comisión Intereses de sobregiro GASTOS NO DEDUCIBLES Reserva Incobrables OTROS INGRESOS Venta de activos fijos Intereses ganados y otros</p> | <p>GASTOS FINANCIEROS Intereses Comisiones Gastos de financiamiento de activos</p> <p>OTROS GASTOS</p> |
| <p>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA 15% Participación empleados 25% Impuesto a la renta Resultado del ejercicio</p> | <p>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO OTRO RESULTADO INTEGRAL</p> |

1.5 Razones de liquidez

Mucho se habla de los impactos que conlleva la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, particularmente en lo relacionado con la fase de transición; sin embargo, el impacto tendrá importantes consecuencias en periodos futuros en lo relacionado con los indicadores financieros. A continuación se exponen algunos de los efectos en los indicadores financieros básicos de liquidez producto de la adopción de las NIIF. El análisis de liquidez permite establecer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

1.5.1 Equivalentes al efectivo

Los equivalentes al efectivo son parte de la gestión del manejo del efectivo por parte de la entidad, más que ser una actividad de operación, financiación o inversión.

Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión del efectivo de la empresa más que de sus actividades de explotación, inversión o financiación.

1.5.2 Inventarios

Al realizar la medición de los Inventarios conforme a lo señalado en la Norma Internacional de Contabilidad 2, el valor de los inventarios a reconocerse en los Estados Financieros deberá ser el menor, entre el costo y el Valor Neto Realizable (VNR).

Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación.

Deterioro de los inventarios

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso de que los mismos estén dañados, parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. La empresa al final del periodo contable debe evaluar, si el inventario ha perdido su valor, que pueden ser objeto de daños, disminuciones, obsolescencia, precios de ventas decrecientes, los cuales deben ser reconocidos como deterioro de su valor.

1.5.3 Razón Corriente

Esta fórmula es utilizada para determinar la capacidad de la empresa para el pago a corto plazo. Se puede decir que cuanto más alta sea la razón corriente, se considera que la empresa es más líquida.

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

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{521,090.57}{394,385.83}$ | $\frac{1,281,774.47}{597,858.15}$ |
| 1.32 | 2.14 |

1.5.3.1 Análisis

Esta razón manifiesta, si el activo corriente es menor que el pasivo corriente la empresa no podrá hacer frente a todas sus obligaciones de corto plazo, si el activo corriente es igual al pasivo corriente se podrán pagar todas las deudas a corto plazo pero la empresa no quedará con activos disponibles para convertirlos en dinero a un corto plazo. Mientras más alto este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes. Debido a lo expuesto, podemos considerar que el resultado de este indicador le favorece al año 2012 con 2.14 para respaldar sus deudas; no obstante, se debe considerar en este análisis otros aspectos como, que el activo corriente a incrementado. Se debe recurrir a un análisis más exhaustivo si queremos hacer una mejor evaluación sobre la liquidez de la compañía, si consideramos que los inventarios son los activos menos líquidos y que suelen influir en este índice.

1.5.4 Razón rápida o prueba ácida

Esta razón es similar a la razón corriente, excepto por la exclusión del inventario, por lo general la particularidad del activo menos líquido.

$$\text{Razón rápida o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|--|--|
| $\frac{521,090.57 - 314,899.26}{394,385.83}$ | $\frac{1,281,774.47 - 889,610.74}{597,858.15}$ |
| 0.52 | 0.66 |

1.5.4.1 Análisis

Este indicador se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas y documentos por cobrar en relación con las obligaciones corrientes, por lo que proporciona una medida más correcta de la liquidez. Tomando en consideración el valor de los inventarios a reconocerse en los Estados Financieros, deberá ser el menor, entre el costo y el Valor Neto Realizable (VNR), es decir el impacto principal bajo NIIF a considerar en los inventarios es el reconocimiento de la pérdida por deterioro de los mismos, si fuese necesario; ya sea por daños, disminuciones, obsolescencia o precios de ventas decrecientes; ya que el reconocimiento del deterioro mejoraría el ratio financiero, siempre que se mantenga sin alteraciones el pasivo corriente. En este caso el periodo 2012 cuenta con 0.66 que corresponde al nivel de liquidez corriente más alto a diferencia del periodo 2011 con 0.52 con relación a sus obligaciones a corto plazo.

1.5.5 Razón de Efectivo

Esta razón indica la solvencia inmediata y la capacidad de las empresas para cancelar las obligaciones más apremiantes o urgentes, sin considerar los inventarios en virtud de que por lo general estos resultan ser lo menos líquidos y constituyen una prueba estricta de la capacidad de pago a corto plazo.

$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-------------------------------|--------------------------------|
| $\frac{4,373.37}{394,385.83}$ | $\frac{97,823.26}{597,858.15}$ |
| 0.01 | 0.16 |

1.5.5.1 Análisis

Este es un análisis más profundo de la liquidez, ya que considera la relación entre el efectivo de la compañía frente a las deudas de vencimiento a corto plazo. El estándar óptimo generalmente utilizado para este ratio es 0.30; por encima del 0.30 la empresa obtendría un exceso de liquidez, probablemente mantiene recursos ociosos y por debajo de este estándar nos indica que la compañía no cuenta con efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones corrientes. Se presente una gran diferencia que es 0.01 y 0.16 de los periodos 2011 y 2012

respectivamente, es decir, 2011 está muy por debajo del estándar esperado, en la que deben existir diversos factores, como la mayor concentración de su efectivo está en inventario, lo que influye en la aplicación de la normativa. Cabe destacar que sólo se está tomando en el 2012 el efectivo de la compañía y han sido excluidos los equivalentes al efectivo.

1.6 Índices de actividad

Esta clase de razones llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones.

1.6.1 Propiedades, planta y equipo

Separar de la propiedad, planta y equipo, los activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales deben ser vendidos en un plazo no mayor a un año y medidos por su valor razonable.

Con las NIIF, los cambios en cuanto a los elementos que aparecen en Propiedades planta y equipo no son especialmente grandes, suponen un cambio de mentalidad. Estamos acostumbrados a incluir en propiedades planta y equipo aquellos elementos que se pueden tocar y que van a durar más de un año, independientemente de su destino, uso, función dentro de la empresa.

1.6.2 Propiedades de inversión

El valor razonable de una propiedad de inversión es el precio al que podría ser intercambiada, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Una propiedad de inversión se dará de baja en cuentas cuando se venda o cuando la propiedad de inversión quede permanentemente retirada de uso y no se esperen beneficios económicos futuros procedentes de su disposición.

1.6.3 Deterioro de valor de los activos

La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

1.6.4 Rotación de inventarios

El indicador de rotación de inventarios es el que le permite saber a la empresa el número de veces que rota el inventario en un periodo de tiempo determinado, también permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar; es decir, se ha vendido.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario (promedio)}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{1,453,109.97}{314,899.26}$ | $\frac{1,505,180.66}{889,610.74}$ |
| 4.61 veces | 1.69 veces |

1.6.5 Días de rotación de inventario

La rotación de inventarios también se puede convertir fácilmente en edad promedio de inventario al dividir 365, que son los días que tiene un año, entre la rotación de inventarios.

AÑO 2011 $365 / 4.61 = 79$ días

AÑO 2012 $365 / 1.69 = 216$ días

El valor resultante también puede tomarse en consideración como el número promedio de días que se requieren para vender el inventario.

1.6.5.1 Análisis

La rotación resultante de estos indicadores tienen significado sólo cuando se confronta con la rotación pasada de los inventarios. Mientras más alta sea la rotación de inventarios en una compañía, existirá mayor eficiencia en el manejo de los inventarios de la entidad. En ocasiones una razón relativamente elevada puede ser resultado de un nivel demasiado bajo del

inventario y de frecuentes agotamientos del mismo. Puede resultar desfavorable para la compañía ya que mantiene una mayor inversión en inventarios y tener una rotación más reducida.

Es preciso ser cuidadosos al interpretar este índice, cuando la razón de rotación de inventarios es relativamente baja, indica un inventario con movimiento lento o la obsolescencia de una parte de las existencias.

1.6.6 Rotación de cuentas por cobrar

El índice nos permite conocer el número promedio de veces que las cuentas por cobrar están en circulación; es decir, el número de días que demoran para convertirse en efectivo.

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

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{1,458,523.20}{183,949.42}$ | $\frac{2,345,834.03}{174,253.11}$ |
| 7.93 veces | 13.46 veces |

1.6.7 Días de rotación de cuentas por cobrar

El índice nos permite conocer el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación.

AÑO 2011 $365 / 7.93 = 46$ días

AÑO 2012 $365 / 13.46 = 27$ días

1.6.7.1 Análisis

Si la compañía sujeta a este análisis otorgan a sus clientes condiciones de crédito a 30 días, un periodo promedio de cobro por encima de esa cifra en días, indica créditos mal administrados o un departamento de cobros deficiente, o ambos; y se tendrá que pedir información adicional para evaluar la eficacia de las políticas de crédito y cobro de la empresa.

La razón del periodo promedio de cobranza o la rotación de las cuentas por cobrar indican la lentitud de estas cuentas. Cualquiera de las dos razones debe ser analizada en relación con los términos de facturación dados. Nos proporciona elementos de juicio adicionales respecto de la inversión en cuentas por cobrar.

Un periodo promedio de cobranza demasiado bajo puede sugerir una política de crédito demasiado restrictiva. Por otra parte, un periodo promedio de cobranza muy alto puede indicar una política de crédito demasiado liberal. Como resultado, un gran número de cuentas por cobrar puede estar vencido, e incluso algunas no se podrán cobrar.

Haciendo referencia a los resultados obtenidos AÑO 2011 un 7.93 que corresponden a 46 días; es decir, que el 2012 se obtiene un 13.46 que corresponde 27 días con la nueva normativa recupera la cartera más rápido,

1.6.8 Rotación de cuentas por pagar

La rotación de las cuentas por pagar nos permite conocer la relación existente entre las compras efectuadas a crédito durante el año y el saldo

final de las cuentas por pagar y adicionalmente nos permite conocer los días que se demora la empresa en pagar sus deudas.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

| NEC 2011 | NIF 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{1,133,128.22}{322,409.97}$ | $\frac{2,078,849.33}{510,997.43}$ |
| 3.51 veces | 4.07 veces |

1.6.9 Días de rotación de cuentas por pagar

El índice nos permite conocer el número promedio de días que las cuentas por pagar; es decir, el número de días que disponemos antes de convertirse en pagos.

AÑO 2011 $365 / 3.51 = 104$ días

AÑO 2012 $365 / 4.07 = 90$ días

1.6.9.1 Análisis

El periodo promedio de pago de las cuentas resulta valioso para determinar la probabilidad de que una compañía solicitante de crédito pueda pagar a tiempo sus obligaciones. Si los proveedores de la compañía analizada le concedieron, en promedio, 30 días de crédito, los analistas de los proveedores les darían una calificación de crédito baja debido a que se tomó demasiado tiempo para pagar sus cuentas.

Si la edad promedio de las cuentas por pagar es 60 días, y los términos de la industria son neto 90 días, sabemos que la compañía está cancelando a tiempo sus cuentas por pagar, los proveedores y prestamistas proporcionarán elementos necesarios para otorgar los créditos concedidos.

1.6.10 Rotación de propiedades, planta y equipo

Indica la contribución de las propiedades planta y equipo para generar ventas, mide la capacidad instalada de la planta en función de las ventas.

$$\text{Rotación de Propiedades, planta y equipo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Propiedades, planta y equipo}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{1,458,523.20}{283,883.43}$ | $\frac{2,345,834.03}{233,672.21}$ |
| 5.14 veces | 10.04 veces |

1.6.10.1 Análisis

Utilizando este indicador podemos observar el aporte de las propiedades, plantas y equipo de la compañía para generar ventas.

Haciendo relación a los resultados se nota una diferencia en el año 2012, es decir, utiliza más eficientemente dicha *propiedad*. En su defecto, a menor valor en el resultado del índice financiero nos indica que no genera las suficientes ventas, probablemente tenga recursos ociosos o activos

deteriorados que no han sido dado de bajas y acrecientan el rubro, proporcionando un resultado erróneo en el indicador.

1.6.11 Rotación de los activos totales

El indicador de Rotación de los activos totales es un componente de la rentabilidad económica de la empresa nos sirve para medir en número de veces que los ingresos por ventas cubren las inversiones de la empresa.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|
| $\frac{1,458,523.20}{994,141.85}$ | $\frac{2,345,834.03}{1,515,446.68}$ |
| 1.47 | 1.55 |

1.6.11.1 Análisis

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas; esto expresa que las compañías sustituyen sus activos determinados números de veces en el año. En términos monetarios significa que esta empresa por cada dólar invertido genera 1.47 y 1.55 dólares por cada periodo analizado; por lo general, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se ha usado sus activos.

1.7 Razones de endeudamiento

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

1.7.1 Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento nos permite conocer la proporción de los activos totales que se encuentran comprometidos o financiados por acreedores de la empresa.

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

| NEC 2011 | NIF 2012 |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| $\frac{940,843.18}{994,141.85}$ | $\frac{1,398,015.25}{1,515,446.68}$ |
| 0.95 | 0.92 |

1.7.1.1 Análisis

Cuanto mayor es el índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero; generalmente se acepta un 0.50 para no tener comprometidos la mayoría de activos. Existe una semejanza en los resultados de los periodos, lo cual es muy riesgoso si no se genera los flujos suficientes para cubrir esos compromisos, porque

tiene casi todos sus activos involucrados. En términos monetarios por cada dólar invertido tiene una financiación ajena de 0.92 y 0.95 centavos.

1.7.2 Razón de cobertura de intereses

Este indicador nos permite medir la capacidad que tiene la compañía para los pagos de interés contraídos.

EBIT (Earnings before interest and taxes) o llamado utilidad operativa, es un indicador que mide el beneficio operativo de una empresa. El EBIT no tiene en cuenta ni los intereses ni los impuestos pagados por la empresa en un ejercicio a efectos de su cálculo.

$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos (EBIT)}}{\text{Total de Intereses}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|------------------------------|-------------------------------|
| $\frac{10,528.00}{2,462.86}$ | $\frac{99,594.45}{10,192.76}$ |
| 4.27 | 9.77 |

1.7.2.1 Análisis

Mientras mayor sea el resultado del indicador como es el caso del periodo 2012 con 9.77, mayor es la capacidad de la compañía para cumplir con las obligaciones de interés contraídas, a diferencia del año 2011 que tiene

un resultado de 4.27 que es un nivel bajo por generar poca ganancia y no tiene gran capacidad de cumplir con sus obligaciones.

1.7.3 Razón de autonomía

El indicador de autonomía muestra la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios y hasta qué punto la compañía tiene independencia financiera ante sus acreedores.

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activos}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{53,298.67}{994,141.85}$ | $\frac{117,431.43}{1,515,446.68}$ |
| 0.05 | 0.08 |

1.7.3.1 Análisis

Este índice muestra la participación de los propietarios en la financiación de sus activos, el año 2011 nos muestra un 0.05 y el año 2012 un 0.08 de autonomía es decir parte de su financiamiento es proveniente de entidades financieras, proveedores y obligacionistas; es decir, la menor proporción la tienen financiada acreedores, la empresas no debe trabajar financieramente para lograr una autonomía real ya que no dependen en su mayoría de terceros para el giro normal del negocio.

1.7.4 Razón de apalancamiento externo

Este indicador nos permite medir la relación entre la utilización del endeudamiento como componente de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios de la empresa y nos indica cuantas unidades monetarias han llegado fuera del negocio por cada unidad proporcionada por los propietarios

$$\text{Razón de Apalancamiento externo} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{940,843.18}{53,298.67}$ | $\frac{1,398,015.25}{117,431.43}$ |
| 17.65 | 11.90 |

1.7.4.1 Análisis

Mediante esta razón se puede evaluar el impacto del pasivo total con relación al patrimonio, mientras mayor sea el resultado del indicador mayor será el riesgo del accionista; la finalidad es conocer cuánto han invertido el dueños de la compañía por cada dólar invertido por los acreedores, resulta importante medir la aportación que representan sus deudas con respecto a las aportaciones de los accionistas. Más bajo sea el resultado de este indicador es beneficioso para la entidad, porque no es recomendable poseer un financiamiento externo elevado. Año 2011 cuenta con un 17.65, a diferencia del 2012 obtiene un resultado de 11.90

esto nos indica un menor grado de endeudamiento con relación al patrimonio.

1.8 Índices de rentabilidad

Las razones de rentabilidad nos sirven para evaluar el desempeño de la empresa ya que generan una idea sobre el desarrollo de las utilidades y la creación de valor para los socios. Es preciso realizar este análisis de manera que se pueda hacer una comparación con otros periodos de la misma empresa.

El análisis de rentabilidad es un criterio importante en la toma de decisiones, dado que éste permite determinar la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla, con el propósito de establecer la eficiencia de los mismos.

1.8.1 Ingresos Ordinarios

Ingreso ordinario: La entrada bruta de beneficios económicos (efectivo, cuentas por cobrar, otros activos) que surgen de las actividades ordinarias de operación de una empresa (tales como venta de bienes, venta de servicios, intereses, regalías, y dividendos).

Los ingresos ordinarios se deben medir al valor razonable de la consideración a recibir. Un intercambio de bienes o servicios de naturaleza y valor similar no se considera que sea una transacción que

genera ingresos ordinarios. Sin embargo, los intercambios por elementos que no son similares se consideran como generación de ingresos ordinarios.

1.8.2 Los arrendamientos

Arrendamiento financiero es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida.

Arrendamiento operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al arrendamiento financiero.

1.8.3 Margen de utilidad bruta

Este indicador mide en forma porcentual la proporción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos distintos al costo de venta.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{ventas} - \text{costo bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| $\frac{319,981.75}{1,458,523.20}$ | $\frac{525,115.98}{2,345,834.03}$ |
| 0.22 | 0.22 |

1.8.3.1 Análisis

Podemos conocer la eficiencia de las operaciones así como la forma en que se asignan los precios de los productos y el porcentaje de dólar que queda de cada dólar de venta, después de desglosar el costo de los productos vendidos en el año 2011 como 2012 se obtiene 0.22 centavos de ganancia libre, más alto el resultado del índice mayor beneficio para la empresa.

1.8.4 Margen de utilidad operativa (EBIT)

La razón de utilidad operativa nos permite medir si la empresa está generando ingresos.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Ventas}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| $\frac{10,528.00}{1,458,523.20}$ | $\frac{99,594.45}{2,345,834.03}$ |
| 0.01 | 0.04 |

1.8.4.1 Análisis

Se puede conocer el porcentaje de las utilidades puras ganadas por cada dólar de venta, la utilidad operativa es pura porque solo mide la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses e impuestos. El año 2011 obtiene 0.01 y el periodo 2012 0.04, es decir por cada dólar invertido la empresa tienen la capacidad de generar 0.01 centavos y 0.04

centavos respectivamente, mientras mayor sea el margen de utilidad es mejor para la compañía debido a que las unidades monetarias ganadas operativamente nos da una visión más amplia de los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso productivo.

1.8.5 Margen de utilidad neta

Mediante la razón de utilidad neta mide el porcentaje de utilidad que les está generando a los propietarios por operar la compañía y que posteriormente se distribuirán de acuerdo a su inversión.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| $\frac{10,528.00}{1,458,523.20}$ | $\frac{64,132.76}{2,345,834.03}$ |
| 0.01 | 0.03 |

1.8.5.1 Análisis

Mediante este índice podemos conocer el porcentaje de las ganancias que queda de cada dólar de las ventas, después de que se dedujeron los costos y gastos en la compañía excluyendo impuestos, interese y dividendos de acciones preferentes bajo NEC tiene 0.01 y bajo NIIF posee 0.03, es decir por cada dólar vendido la compañía genera 0.01 centavo y 0.03 centavos respectivamente; cuanto más alto sea el indicador, mayor será el beneficio de la compañía.

1.8.6 Rendimiento sobre los activos totales

Este indicador nos da una idea del rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión.

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|--------------------------------|----------------------------------|
| $\frac{10,528.00}{994,141.85}$ | $\frac{64,132.76}{1,515,446.68}$ |
| 0.01 | 0.04 |

1.8.6.1 Análisis

Este análisis nos permite conocer y medir la eficiencia de la administración para generar utilidades con todos sus activos disponibles, cuanto más alto sea el indicador será mejor para la compañía, 2011 con un 0.01 significa que la compañía utiliza sus activos menos efectivamente para generar utilidades, a diferencia del periodo 2012 que obtiene 0.04 lo cual genera rendimiento mayor. Estos valores indican que la empresa genero 0.01 centavos y 0.04 centavos por cada dólar de inversión en sus activos; Para garantizar una mayor exactitud del rendimiento de sus activos, se debería tomar en consideración que cantidad de activos son utilizados específicamente para generar ingresos y poder tener un mejor conocimiento del rendimiento real de los activos, adicionalmente este índice también lo podemos utilizar para comparar resultados históricos

contra los actuales y evaluar si la compañía está mejorando su desempeño.

1.8.7 Rendimiento sobre el patrimonio

Mediante este indicador podemos medir la rentabilidad que están obteniendo los inversionistas.

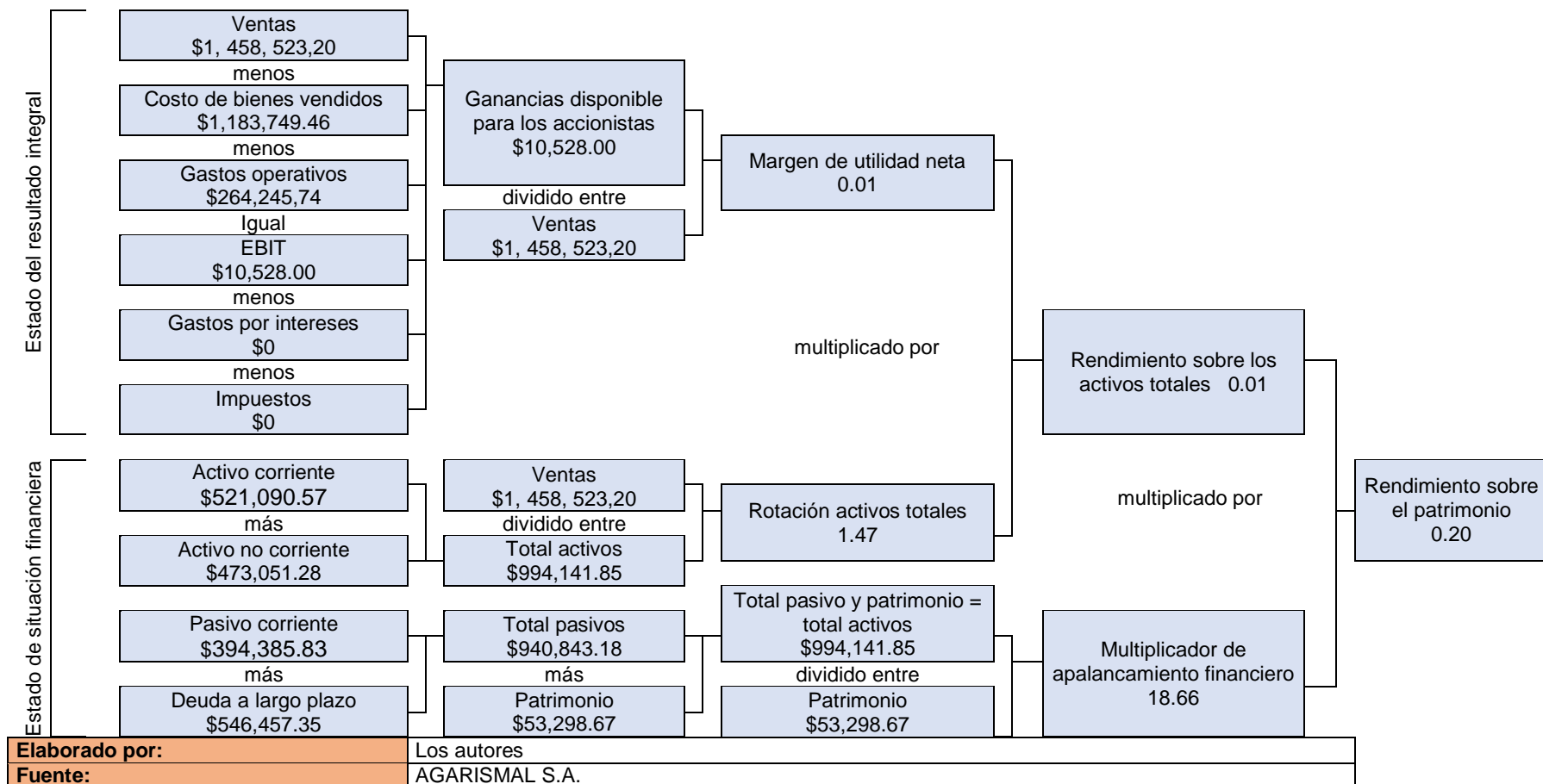
$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

| NEC 2011 | NIIF 2012 |
|-------------------------------|--------------------------------|
| $\frac{10,528.00}{53,298.67}$ | $\frac{64,132.76}{117,431.43}$ |
| 0.20 | 0.55 |

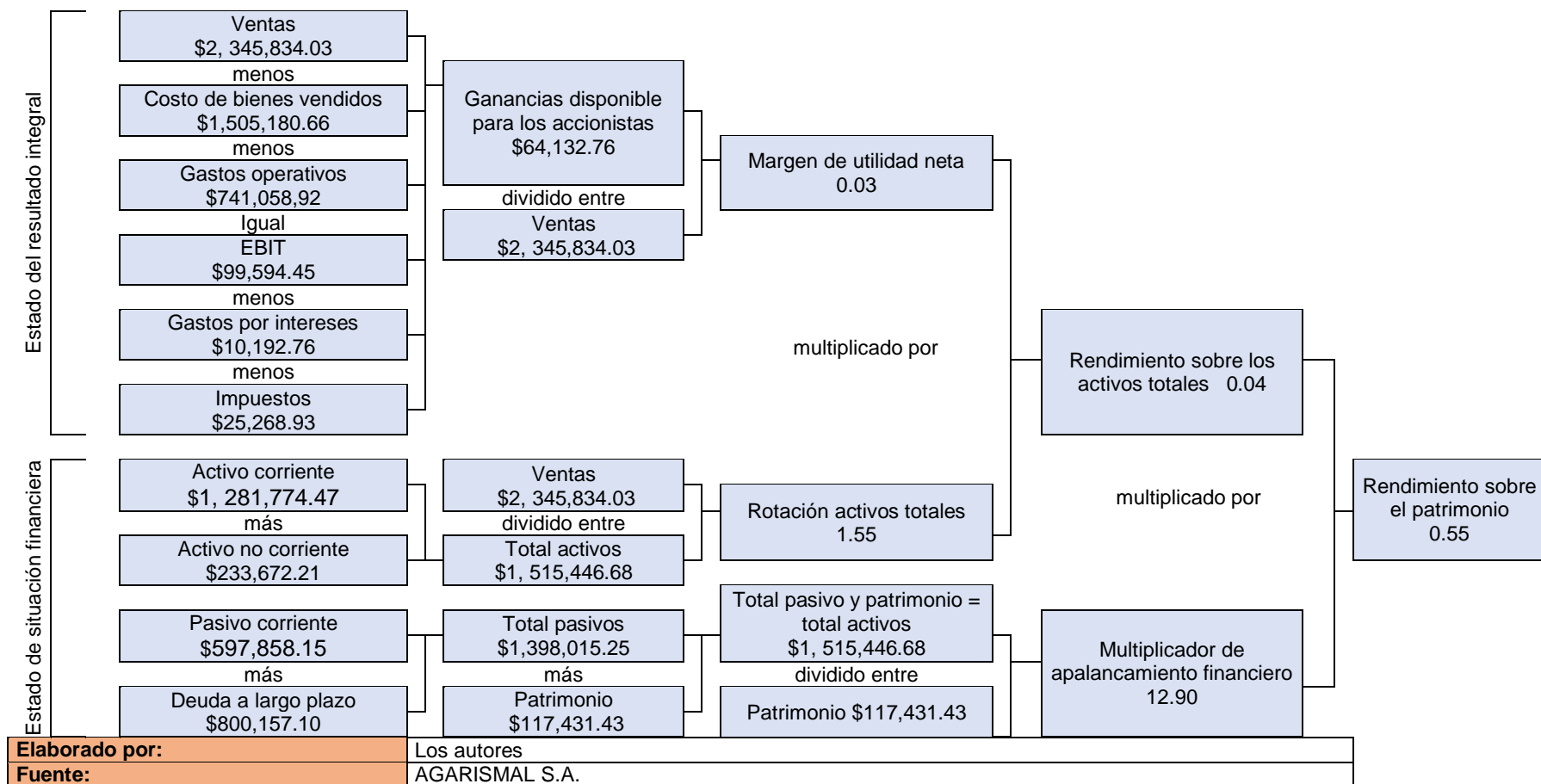
1.8.7.1 Análisis

Es uno de los factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de la compañía, para medir la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista en la compañía, esto significa que cuanto más alto es el resultado del indicador más ganancia obtienes los inversionistas, 2012 se genera un rendimiento de 0.55 y mayor utilidad a favor del propietario y 2011 un rendimiento 0.20 sobre el patrimonio, en términos monetarios NIIF genera 0.55 centavos y NEC 0.20 centavos sobre cada dólar en el patrimonio.

1.9 Síntesis de razones financieras de AGARISMAL S.A. (2011)



1.10 Síntesis de razones financieras de AGARISMAL S.A (2012)



1.11 RESUMEN FINANCIERO DE AGARISMAL S.A. (2011 – 2012)

El presente proyecto de investigación fue desarrollado con la finalidad de realizar la “Elaboración de un manual comparativo NEC-NIIF de las principales razones para el análisis e interpretación de los Estados Financieros de AGARISMAL S.A. basada en el nuevo enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En el siguiente análisis se revisan los aspectos más relevantes de la evolución de algunos componentes del estado de situación financiera y del estado de resultado integral la comparación se efectúa con respecto a la situación que existía en la compañía a diciembre del 2011.

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2012 es posible apreciar una mejoría en el comportamiento financiero de la compañía, los mismos que están evidenciados en el desarrollo de los indicadores financieros expuestos en la propuesta de la investigación.

En las razones de liquides se alcanzó un mejor nivel a diferencia del año anterior. La razón corriente de 1.32 aumento a 2.14 debido probablemente a la desagregación de los activos y pasivos corrientes, revalorización de los Inventarios. La razón de prueba acida tuvo una variación positiva de 0.52 a 0.66, el precio del inventario fue tomado al menor precio en el costo y el valor neto realizable, así como su pérdida por deterioro, debido al giro del negocio la empresa debe de realizar estrategias de cobro y ventas para seguir mejorando este indicador financiero.

La razón de efectivo también ha tenido un resultado positivo de 0.01 a 0.16, cabe mencionar que en el resultado del indicador solo se ha considerado el efectivo más no los equivalentes al efectivo, pese al cambio positivo la empresa debe de seguir fortaleciéndose financieramente.

Los índices de actividad del mismo modo proyectan resultados positivos en la rotación del inventario, cuantas y documentos por cobrar, cuantas y documentos por pagar, se estas realizando buen manejo del mercado, políticas de crédito y cobro adecuados, así mismo se están utilizando de mejor manera las propiedades, planta y equipo disponibles que posee la empresa para generar mayor ventas.

Los indicadores de endeudamiento han tenido una leve disminución de 0.95 a 0.92 pero aun así sigue siendo riesgoso para la compañía al no poder generar los flujos suficientes para hacer frente a estas obligaciones, el índice de apalancamiento externo bajo de 17.50 a 11.90 al evaluar el impacto del pasivo total con relación al patrimonio podemos evidenciar los riesgos para la compañía debido a que el nivel de autonomía en el 2012 es solo de 0.08.

En este ejercicio económico el margen de utilidad alcanzado presenta un leve crecimiento con respecto al año anterior, esta mejoría se debe a los incrementos de las ventas y disminución de su pasivo.

Los rubros más relevantes y que sufrieron cambios dentro de la compañía con la adopción de las NIIF son: propiedades, planta y equipos,

inventario, así como la incorporación de los nuevos rubros detallados en esta nueva normativa.

La incorporación del manual en la compañía AGARISMAL S.A. es fundamental para el personal debido a la importancia que tienen los estados financieros dentro de la compañía, el disponer de un instrumento que los guíe y ayude a tener mayor entendimiento y a compartir los diferentes puntos de vista que se mantengan en el análisis e interpretación de los estados financieros y la correcta interpretación de las normas vigentes.

Cabe destacar, que la empresa mediante la correcta aplicación y monitoreo permanente de este manual podría conocer más a fondo su situación financiera real y sus proyecciones sobre la toma de decisiones empresariales.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

La elaboración de estados financieros no debe quedar plasmado solo en números, al contrario se debe ir más allá de los números dando comienzo a la etapa analítica.

Analizar los estados financieros permite conocer la realidad de la empresa y evaluar el rendimiento económico-financiero para tomar decisiones empresariales adecuadas.

Interpretar los estados financieros bajo el nuevo enfoque NIIF ayuda a los usuarios a complementar la información y tener mayor eficiencia en las áreas administrativas, financieras etc.

Analizar e interpretar correctamente los estados financieros, implica conocer la normativa contable y estar al tanto de todos los sucesos dentro de la compañía, para transmitir correctamente la información obtenida.

Contar con un manual comparativo de las principales razones financieras, sirve de ayuda a los usuarios de la información, a realizar un correcto análisis e interpretación de los estados financieros.

Las nuevas consideraciones contables para presentar saldos razonables en las distintas partidas de los estados financieros, como efectivo y equivalentes al efectivo; provisión por deterioro de inventarios; valor neto realizable; propiedades, planta y equipo, su deterioro y reconocimiento de los costos de desmantelamiento como contrapartida de un pasivo;

propiedades de inversión; y, gastos reconocidos en el periodo en el que se incurren, presentan un alta incidencia no solamente al momento de tomar decisiones los directivos sino también en la forma de reconocer, medir, valorar y revelar la información por parte del profesional contable al analizar e interpretar los estados financieros.

RECOMENDACIONES

Las NIIF completa son anualmente revisadas y las NIIF para pymes son revisadas cada tres años, por tanto cada actualización que se haga en la norma va tener un impacto en el análisis e interpretación financiera.

Los usuarios deben utilizar normativas actualizadas y tomar información real de las empresas para no obtener sesgos en análisis e interpretación de los resultados.

Identificar las nuevas partidas contables contempladas en las NIIF para el correcto análisis de los indicadores financieros.

Instruir al personal involucrado dentro de la compañía para el correcto uso del manual para lograr mejoras en el análisis e interpretación de los estados financieros.

Utilizar el manual en complemento a la información contenida en los estados financieros para coadyuvar a la toma de decisiones empresariales adecuadas.

Capacitarse en el uso técnico adecuado de las Normas Internacionales de Información Financiera, para proveer información contable de calidad para un análisis financiero que constituya una base fundamental para la toma de decisiones acertada.

FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

Zapata L. Jorge E. (2011). Análisis Práctico y Guía de Implementación de NIIF (1 ed) . Quito: Ediciones Bya - Yala.

Puruncajas Jiménez Marcos. (2011). NIIF: Casos prácticos (1 ed) . Loja: Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.

Hansen-Holm Mario; Chávez Luis A. (2012). NIIF para PYMES Teoría y Práctica (1 ed) . Guayaquil: Hansen-Holm & Co.

Bernal César A. (2010). Metodología de la investigación (3 ed) . Colombia: PEARSON.

Hernández Sampieri Roberto; Fernández Collado Carlos; Baptista Lucio María Del Pilar. (2010). Metodología de la investigación (5 ed) . Mexico: MC GRAW HILL.

Carvalho Betancur Javier Alonso. (2010). Estados financieros: normas para su preparación y presentación (2 ed). Bogotá: Ecoe Ediciones.

Bonsón Enrique; Cortijo Virginia; Flores Francisco. (2009). Análisis de estados financieros. Fundamentos teóricos y casos prácticos (1 ed) . Madrid: Editorial Prentice Hall.

Estupiñán Gaitán Rodrigo. (2012). Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF : NIC Normas Internacionales de Contabilidad. NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera diferencias de NIIF para PYMES (2 ed). Bogotá: Ecoe Ediciones.

Gitman Lawrence J., Zutter Chad J. (2012). Principios de Administración Financiera (12 ed). México: PEARSON EDUCACIÓN.

Romero López Álvaro Javier. (2010). Principios de Contabilidad (4 ed). México DF: MC GRAW HILL .

Fierro Martínez Ángel María. (2009). Estados Financieros Consolidados (2 ed) . Colombia: Ecoe ediciones.

Fierro Martínez Ángel María. (2011). Contabilidad general (4 ed) . Colombia: Ecoe ediciones.

Rodríguez Morales Leopoldo. (2012). Análisis de estados financieros: un enfoque en la toma decisiones. ,México: Mc Graw Hill Educación .

Baena Toro Diego, . (2010). Análisis financiero: enfoque proyecciones financieras(1 ed) . Bogotá: Ecoe Ediciones.

TESIS

Sánchez López Pedro Alejandro (2011). “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOR S.A.” Universidad técnica de Ambato, Ambato - Ecuador.

Sánchez Bonilla Brenda Natalia (2011). “La NIIF y su incidencia en los estados financieros de la empresa ENLINCOR CIA. LTDA. de la ciudad de Quito del 2010” Universidad Técnica de Ambato, Ambato - Ecuador.

Paute Domínguez Milton Manuel; Pesántez Torres Andrés Ismael (2012).
“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales
de la empresa EMBOTELLADORA MACHALA S.A. durante el periodo
2010-2011” Universidad de Cuenca, Cuenca – Ecuador.

Corona Romero Enrique; Bejarano Vázquez Virginia; Gonzales García
José. (2014). Análisis de estados financieros individuales y consolidados
(Grado) . España: EDITORIAL UNED.

Páginas Web

<http://www.supercias.gob.ec>

<http://www.ifrs.org>

ANEXOS

Validación de la empresa

SEÑORES:
AGARISMAL S.A.
Ing. Vicente Serrano Meneses
Gerente General

De mis consideraciones:

Por medio de la presente solicito a usted como autoridad administrativa de la compañía AGARISMAL S.A. permiso para obtener información de la institución, con el fin de realizar nuestro proyecto de investigación, previo a la obtención del título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA el cual va a ser titulado "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO EL ENFOQUE DE RAZONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA NUEVA PRESENTACIÓN DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA." en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas.

Por la atención que le brinde a la presente quedo de usted muy agradecido.

Atentamente:


Salomón Vicente Balárezo T.
C.I. 0930251137


Víctor Stalin Fajardo C.
C.I. 0928466275



Guayaquil 15 de enero de 2015

SEÑORES:

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

Presente

Yo, Ing. Vicente Serrano Meneses , en respuesta a la petición del Sr. Salomón Vicente Balarezo Toapanta con cedula de identidad 0930251137 y el Sr. Victor Stalin Fajardo Cedeño con cédula de identidad 0928466275, egresados de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, autorizo a realizar su tesis de grado en nuestra Institución AGARISMAL S.A. cuyo tema es “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO EL ENFOQUE DE RAZONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA NUEVA PRESENTACIÓN DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.”

Atentamente

AGARISMAL S.A.

FIRMA AUTORIZADA

Ing. Vicente Serrano M.

Gerente General

AGARISMAL S.A.

Validación de la propuesta

Guayaquil, 19 de Mayo del 2015.

Señores:

Balarezo Toapanta Vicente Salomón
Fajardo Cedeño Víctor Stalin

De mis consideraciones:

En relación a su solicitud de validación de tesis de su proyecto denominado **"Análisis e Interpretación a los Estados Financieros bajo el Enfoque de Razones Financieras a partir de la nueva presentación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera"**. Previo a la obtención del título de "Ingeniería en Contabilidad y Auditoría – C.P.A." en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, debo indicar lo siguiente.


Una vez revisada su investigación se realizaron las siguientes observaciones con respecto a la propuesta:

- ✓ Dar mayores argumentos al análisis de los indicadores financieros y poder interpretar los informes y por ende permitan tomar mejores directrices.
- ✓ Enfatizar cual es el indicador idóneo para la toma de decisiones.

Habiendo realizado las correcciones pertinentes en su tesis valido la misma.

Deseándoles éxitos en su carrera profesional.

Atentamente,



Ing. Diego Moncayo Véliz
Analista de Riesgos Financieros BNF
C.I. 0919673715

RAZONES FINANCIERAS DE AGARISMAL S.A. (NEC 2011)

| Razones de liquidez | | | |
|--|---|--|--|
| Razón corriente | Razón rápida o prueba ácida | Razón de efectivo | Razón capital de trabajo a activos |
| 1,32 | 0,52 | 0,01 | 0,00 |
| Índices de actividad | | | |
| Rotación de inventarios | Rotación de cuentas por cobrar | Rotación de cuentas por pagar | Rotación de los activos totales |
| 4,61 | 7,93 | 3,51 | 1,47 |
| Días de rotación de inventarios | Días de rotación de cuentas por cobrar | Días de rotación de cuentas por pagar | Rotación de propiedades planta y equipo |
| 79 | 46 | 104 | 5,14 |
| Razones de endeudamiento | | | |
| Índice de endeudamiento | | Razón de cobertura de intereses | |
| 0,95 | | 4,27 | |
| Razon de Autonomia | | Apalancamiento externo | |
| 0,05 | | 17,65 | |
| Índices de rentabilidad | | | |
| Margen de utilidad bruta | Margen de utilidad operativa (EBIT) | Margen de utilidad neta | |
| 0,22 | 0,01 | 0,01 | |
| Rendimiento sobre los activos totales | | Rendimiento sobre el patrimonio | |
| 0,01 | | 0,20 | |
| Elaborado por: | Los autores | | |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. | | |

| RAZONES FINANCIERAS DE AGARISMAL S.A. (NIIF 2012) | | | |
|--|---|--|--|
| Razones de liquidez | | | |
| Razón corriente | Razón rápida o prueba ácida | Razón de efectivo | Razón capital de trabajo a activos |
| 2,14 | 0,66 | 0,16 | 0,00 |
| Índices de actividad | | | |
| Rotación de inventarios | Rotación de cuentas por cobrar | Rotación de cuentas por pagar | Rotación de los activos totales |
| 1,69 | 13,46 | 4,07 | 1,55 |
| Días de rotación de inventarios | Días de rotación de cuentas por cobrar | Días de rotación de cuentas por pagar | Rotación de propiedades planta y equipo |
| 216 | 27 | 90 | 10,04 |
| Razones de endeudamiento | | | |
| Índice de endeudamiento | | Razón de cobertura de intereses | |
| 0,92 | | 9,77 | |
| Razon de Autonomia | | Apalancamiento externo | |
| 0,08 | | 11,90 | |
| Índices de rentabilidad | | | |
| Margen de utilidad bruta | Margen de utilidad operativa (EBIT) | Margen de utilidad neta | |
| 0,22 | 0,04 | 0,03 | |
| Rendimiento sobre los activos totales | | Rendimiento sobre el patrimonio | |
| 0,04 | | 0,55 | |
| Elaborado por: | Los autores | | |
| Fuente: | AGARISMAL S.A. | | |

**ESTADOS
FINANCIEROS DE
AGARISMAL S.A.**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

| | |
|-------------------|----------------------------------|
| RAZÓN SOCIAL | AGARISMAL S.A. |
| DIRECCIÓN | CALLE QUINTA 118 Y CALLE PRIMERA |
| EXPEDIENTE | 125994 |
| RUC | 0992497890001 |
| AÑO | 2011 |
| FORMULARIO | SC.NEC.125994.2011.1 |
| NÚMERO DE INGRESO | 30283 |

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA) 17/04/2012

ESTADO FINANCIERO BAJO NEC PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO ECONÓMICO

| CUENTA | CÓDIGO | VALOR US\$ |
|--|--------|------------|
| ACTIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 11 | |
| PASIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 12 | |
| INGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 13 | |
| EGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 14 | |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR | 15 | |

BALANCE GENERAL (NEC I)

ESTADO DE RESULTADOS (NEC I)

| CUENTA | CÓDIGO | VALOR US\$ | CUENTA | CÓDIGO | VALOR US\$ |
|---|--------|------------|---|--------|--------------|
| CAJA - BANCOS | 311 | 4.373,37 | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% | 601 | 5.101,77 |
| INVERSIONES CORRIENTES | 312 | | VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% | 602 | 1.453.421,43 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES | 313 | | EXPORTACIONES NETAS | 603 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 314 | | OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR | 604 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES | 315 | 183.949,42 | RENDIMIENTOS FINANCIEROS | 605 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 316 | | OTRAS RENTAS GRAVADAS | 606 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES | 317 | | UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS | 607 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 318 | | DIVIDENDOS PERCIBIDOS LOCALES | 608 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES | 319 | 3.063,30 | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE RECURSOS PUBLICOS | 609 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 320 | | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE OTRAS LOCALES | 610 | |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | 321 | -1.839,49 | RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DEL EXTERIOR | 611 | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA) | 323 | 6.742,70 | OTRAS RENTAS EXENTAS | 612 | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA) | 324 | 8.748,30 | VENTAS NETAS DE ACTIVOS FIJOS (INFORMATIVO) | 691 | |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA | 325 | | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIO (INFORMATIVO) | 692 | |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO | 326 | | TOTAL INGRESOS | 699 | 1.458.523,20 |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES | 327 | | INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 701 | 320.312,49 |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN | 328 | 314.899,26 | COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 702 | 131.939,56 |
| MERCADERIAS EN TRANSITO | 329 | 1.153,71 | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 703 | 1.001.188,66 |
| INVENTARIO REPUESTOS. | 330 | | IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 704 | |

| | | | | | |
|--|-----|------------|--|-----|-------------|
| HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | | | (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA | 705 | -314.899,28 |
| ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 331 | | INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 706 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 332 | | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 707 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 339 | 521.090,57 | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 708 | |
| INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS) | 341 | 193.000,00 | (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | 709 | |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES | 342 | | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 710 | |
| MUEBLES Y ENSERES | 343 | 4.800,00 | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 711 | |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES | 344 | 13.772,91 | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 712 | |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE | 345 | 9.565,01 | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | 713 | |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL | 346 | 85.800,89 | SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER Q CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 715 | 14.449,82 |
| OTROS ACTIVOS FIJOS | 347 | | SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER Q CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 716 | 19.262,90 |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO | 348 | -23.055,38 | BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNERA Q NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS | 717 | 3.450,45 |
| TERRENOS | 349 | | BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNERA Q NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS | 718 | 2.168,81 |
| OBRAS EN PROCESO | 350 | | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | 719 | 1.755,64 |
| TOTAL ACTIVO FIJOS | 369 | 283.883,43 | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | 720 | 2.340,49 |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES | 371 | | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 721 | |
| GASTOS DE ORGANIZACION Y CONSTITUCION | 373 | | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 722 | 5.777,03 |
| GASTOS DE INVESTIGACION EXPLORACION Y SIMILARES | 375 | | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES | 723 | |
| OTROS ACTIVOS DIFERIDOS | 377 | 189.167,85 | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES | 724 | |
| (-) AMORTIZACION ACUMULADA | 378 | | ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES | 725 | |
| TOTAL ACTIVO DIFERIDO | 379 | 189.167,85 | ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES | 726 | 1.270,00 |
| INVERSIONES LARGO PLAZO ACCIONES Y PARTICIPACIONES | 381 | | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 727 | 5.668,04 |
| INVERSIONES LARGO PLAZO OTRAS | 382 | | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 728 | 10.176,72 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES | 383 | | COMBUSTIBLES | 729 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 384 | | COMBUSTIBLES | 730 | 1.327,74 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES | 385 | | PROMOCION Y PUBLICIDAD | 731 | |
| CTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 386 | | PROMOCION Y PUBLICIDAD | 732 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES | 387 | | SUMINISTROS Y MATERIALES | 733 | 3.553,04 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 388 | | SUMINISTROS Y MATERIALES | 734 | 1.183,78 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS LOCALES | 389 | | TRANSPORTE | 735 | 5.344,20 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS DEL EXTERIOR | 390 | | TRANSPORTE | 736 | 327,84 |
| (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES | 391 | | PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL | 737 | |
| OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO | 392 | | PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL | 738 | |
| TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO | 397 | 0,00 | PROVISIONES PARA DESAHUCIO | 739 | |
| | | | PROVISIONES PARA DESAHUCIO | 740 | |

| | | | | | |
|---|-----|------------|---|-----|------------|
| TOTAL DEL ACTIVO | 399 | 994.141,85 | PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES | 742 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES | 411 | | PROVISIONES OTRAS PROVISIONES | 743 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 412 | | PROVISIONES OTRAS PROVISIONES | 744 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NORELACIONADOS LOCALES | 413 | 32.416,17 | ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL | 745 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NORELACIONADOS DEL EXTERIOR | 414 | 289.993,80 | ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL | 746 | |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES | 415 | 44.926,87 | ARRENDAMIENTO MERCANTIL DEL EXTERIOR | 747 | |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE DEL EXTERIOR | 416 | | ARRENDAMIENTO MERCANTIL DEL EXTERIOR | 748 | |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES | 417 | | COMISIONES LOCAL | 749 | |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR | 418 | | COMISIONES LOCAL | 750 | 629,93 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES | 419 | | COMISIONES DEL EXTERIOR | 751 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR | 420 | | COMISIONES DEL EXTERIOR | 752 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES | 421 | 23.704,83 | INTERESES BANCARIOS LOCAL | 753 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR | 422 | | INTERESES BANCARIOS LOCAL | 754 | 2.462,88 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 423 | | INTERESES BANCARIOS DEL EXTERIOR | 755 | |
| PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | 424 | 1.579,20 | INTERESES BANCARIOS DEL EXTERIOR | 756 | |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior) | 425 | | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS LOCAL | 757 | |
| CREDITO A MUTUO | 426 | | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS LOCAL | 758 | |
| OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO | 427 | | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 759 | |
| PROVISIONES | 428 | 1.764,96 | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 760 | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 439 | 394.385,83 | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS LOCAL | 761 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES | 441 | | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS LOCAL | 762 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 442 | | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 763 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES | 443 | | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 764 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 444 | | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS RELACIONADAS | 765 | |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO LOCALES | 445 | | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS RELACIONADAS | 766 | |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO DEL EXTERIOR | 446 | | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS NO RELACIONADAS | 767 | |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES | 447 | 447.152,40 | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS NO RELACIONADAS | 768 | |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL | 448 | | OTRAS PERDIDAS | 769 | |
| | | | OTRAS PERDIDAS | 770 | 166.006,95 |
| | | | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES) | 771 | |
| | | | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES) | 772 | 1.574,40 |
| | | | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS | 773 | |

| | | | | | |
|---|-----|------------|---|-----|--------------|
| EXTERIOR | | | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS | 774 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES | 449 | | GASTOS DE GESTION | 775 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 450 | | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 776 | 6.885,56 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES | 451 | 99.304,95 | GASTOS DE VIAJE | 777 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 452 | | GASTOS DE VIAJE | 778 | 4.953,62 |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior) | 453 | | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO | 779 | |
| CREDITO A MUTUO | 454 | | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO | 780 | 4.825,36 |
| OBLIGACIONES EMITIDAS LARGO PLAZO | 455 | | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS | 781 | |
| PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL | 456 | | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS | 782 | |
| PROVISIONES PARA DESAHUCIO | 457 | | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS | 783 | 1.318,21 |
| OTRAS PROVISIONES | 458 | | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS | 784 | 18.325,99 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 469 | 546.457,35 | AMORTIZACIONES | 785 | |
| PASIVOS DIFERIDOS | 479 | | AMORTIZACIONES | 786 | |
| OTROS PASIVOS | 489 | | SERVICIOS PUBLICOS | 787 | |
| TOTAL DEL PASIVO | 499 | 940.843,18 | SERVICIOS PUBLICOS | 788 | 3.118,98 |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO | 501 | 800,00 | PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 789 | 9.668,61 |
| (-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA | 503 | | PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 790 | 8.627,90 |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | 505 | 901,70 | PAGOS POR OTROS BIENES | 791 | |
| RESERVA LEGAL | 507 | | PAGOS POR OTROS BIENES | 792 | 2.998,90 |
| OTRAS RESERVAS | 509 | | BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO) | 794 | |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES | 513 | 45.935,31 | TOTAL COSTOS | 797 | 1.183.749,46 |
| (-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES | 515 | | TOTAL GASTOS | 798 | 264.245,74 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 517 | 5.661,66 | TOTAL COSTOS Y GASTOS | 799 | 1.447.995,20 |
| (-) PERDIDA DEL EJERCICIO | 519 | | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 801 | 10.528,00 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 598 | 53.298,67 | PÉRDIDA | 802 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 599 | 994.141,85 | (-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES | 811 | |
| | | | GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS | 815 | 10.528,00 |
| | | | (-) IMPUESTO A LA RENTA | 820 | |
| | | | UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | 850 | 10.528,00 |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: SERRANO MENESES MILTON VICENTE
C/RUC: 1001515673

FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: DUMES DEL PEZO LUIS ALBERTO
C/RUC: 0908571805001



https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances... 25/04/2012



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

| | |
|--------------|----------------------------------|
| RAZÓN SOCIAL | AGARISMAL S.A. |
| DIRECCIÓN | CALLE QUINTA 118 Y CALLE PRIMERA |
| EXPEDIENTE | 125994 |
| RUC | 0992497890001 |
| AÑO | 2012 |
| FORMULARIO | SC.NIIF.125994.2012.1 |

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA) 12/04/2013


ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| ACTIVO | | | PASIVO | | |
|---|-----------|--------------|---|---------|--------------|
| ACTIVO | 1 | 1.515.446,68 | PASIVO | 2 | 1.398.015,25 |
| ACTIVO CORRIENTE | 101 | 1.281.774,47 | PASIVO CORRIENTE | 201 | 597.858,15 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 10101 | 97.823,26 | PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO | 20101 | |
| ACTIVOS FINANCIEROS | 10102 | 179.558,65 | PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS | 20102 | |
| ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS | 1010201 | | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 20103 | 510.997,43 |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 1010202 | | LOCALES | 2010301 | 55.981,82 |
| ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO | 1010203 | | DEL EXTERIOR | 2010302 | 455.015,61 |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO | 1010204 | | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 20104 | 21.785,70 |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS | 1010205 | 176.013,24 | LOCALES | 2010401 | 21.785,70 |
| ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES | 101020501 | | DEL EXTERIOR | 2010402 | |
| ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES | 101020502 | 176.013,24 | PROVISIONES | 20105 | 0,00 |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS | 1010206 | | LOCALES | 2010501 | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 1010207 | | DEL EXTERIOR | 2010502 | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 1010208 | 5.305,54 | PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS | 20106 | |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO | 1010209 | -1.760,13 | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | 20107 | 47.565,07 |
| INVENTARIOS | 10103 | 889.610,74 | CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | 2010701 | 4.544,60 |
| INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA | 1010301 | | IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 2010702 | 20.522,52 |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO | 1010302 | | CON EL IESS | 2010703 | 2.057,88 |
| INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN | 1010303 | | POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | 2010704 | 5.500,90 |
| INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO | 1010304 | | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | 2010705 | 14.939,17 |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA | 1010305 | | DIVIDENDOS POR PAGAR | 2010706 | |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS | 1010306 | 888.567,93 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS | 20108 | |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO | 1010307 | 1.042,81 | OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 20109 | |
| OTRAS EN CONSTRUCCIÓN | 1010308 | | ANTICIPOS DE CLIENTES | 20110 | |
| OBRAS TERMINADAS | 1010309 | | PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS | 20111 | |
| MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN | 1010310 | | PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | 20112 | 0,00 |
| INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | 1010311 | | JUBILACIÓN PATRONAL | 2011201 | |
| OTROS INVENTARIOS | 1010312 | | OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS | 2011202 | |
| (-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO | 1010313 | | OTROS PASIVOS CORRIENTES | 20113 | 17.509,95 |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS | 10104 | 94.828,34 | PASIVO NO CORRIENTE | 202 | 800.157,10 |
| SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO | 1010401 | | PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO | 20201 | |
| ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 1010402 | | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 20202 | 0,00 |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES | 1010403 | 94.828,34 | LOCALES | 2020201 | |
| OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS | 1010404 | | DEL EXTERIOR | 2020202 | |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 10105 | 19.953,43 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 20203 | 43.725,38 |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA) | 1010501 | 45,00 | LOCALES | 2020301 | 43.725,38 |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.) | 1010502 | 19.908,48 | DEL EXTERIOR | 2020302 | |
| ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA | 1010503 | | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS | 20204 | 0,00 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS | 10106 | | LOCALES | 2020401 | |
| CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES) | 10107 | | DEL EXTERIOR | 2020402 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 10108 | | OBLIGACIONES EMITIDAS | 20205 | |
| | | | ANTICIPOS DE CLIENTES | 20206 | 165.892,70 |
| | | | PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | 20207 | 0,00 |
| | | | JUBILACIÓN PATRONAL | 2020701 | |
| | | | OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS | 2020702 | |
| | | | OTRAS PROVISIONES | 20208 | |

| ACTIVO NO CORRIENTE | | | PASIVO DIFERIDO | | |
|--|-----------|------------|---|---------|------------|
| | | | | 202091 | 0,00 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 10201 | 233.672,21 | INGRESOS DIFERIDOS | 2020901 | |
| TERRENOS | 1020101 | | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 2020902 | |
| EDIFICIOS | 1020102 | 193.000,00 | OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | 20210 | 590.539,02 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | 1020103 | | PATRIMONIO NETO | 3 | 117.431,43 |
| INSTALACIONES | 1020104 | | CAPITAL | 301 | 800,00 |
| MUEBLES Y ENSERES | 1020105 | 4.800,00 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 30101 | 800,00 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 1020106 | 14.819,06 | (-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA | 30102 | |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES | 1020107 | | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | 302 | 901,70 |
| EQUIPO DE COMPUTACION | 1020108 | 8.705,01 | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | 303 | |
| VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | 1020109 | 49.803,57 | RESERVAS | 304 | 0,00 |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1020110 | | RESERVA LEGAL | 30401 | |
| REPUESTOS Y HERRAMIENTAS | 1020111 | | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | 30402 | |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1020112 | -37.455,43 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 306 | 0,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1020113 | | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 30501 | |
| ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION | 1020114 | 0,00 | SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 30502 | |
| ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION | 102011401 | | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | 30503 | |
| (-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION | 102011402 | | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | 30504 | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION | 102011403 | | RESULTADOS ACUMULADOS | 306 | 51.596,97 |
| PROPIEDADES DE INVERSION | 10202 | 0,00 | GANANCIAS ACUMULADAS | 30601 | 51.596,97 |
| TERRENOS | 1020201 | | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | 30602 | |
| EDIFICIOS | 1020202 | | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | 30603 | |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSION | 1020203 | | RESERVA DE CAPITAL | 30604 | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSION | 1020204 | | RESERVA POR DONACIONES | 30605 | |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 10203 | 0,00 | RESERVA POR VALUACION | 30606 | |
| ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO | 1020301 | | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | 30607 | |
| ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION | 1020302 | | RESULTADOS DEL EJERCICIO | 307 | 64.132,76 |
| PLANTAS EN CRECIMIENTO | 1020303 | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | 30701 | 64.132,76 |
| PLANTAS EN PRODUCCION | 1020304 | | (-) PERDIDA NETA DEL PERIODO | 30702 | |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS | 1020305 | | | | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS | 1020306 | | | | |
| ACTIVO INTANGIBLE | 10204 | 0,00 | | | |
| PLUSVALIAS | 1020401 | | | | |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES | 1020402 | | | | |
| ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION | 1020403 | | | | |
| (-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE | 1020404 | | | | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE | 1020405 | | | | |
| OTROS INTANGIBLES | 1020406 | | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 10205 | | | | |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES | 10206 | 0,00 | | | |
| ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO | 1020601 | | | | |
| (-) PROVISION POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO | 1020602 | | | | |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR | 1020603 | | | | |
| (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES | 1020604 | | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | 10207 | 0,00 | | | |
| INVERSIONES SUBSIDIARIAS | 1020701 | | | | |
| INVERSIONES ASOCIADAS | 1020702 | | | | |
| INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS | 1020703 | | | | |
| OTRAS INVERSIONES | 1020704 | | | | |
| (-) PROVISION VALUACION DE INVERSIONES | 1020705 | | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | 1020706 | | | | |



EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

| | | | |
|---|---------------------------------|---|-------------------|
|  SUPERINTENDENCIA DEL COMPAÑÍAS | RAZÓN SOCIAL: | AGARISMAL S.A | |
| | DIRECCION COMERCIAL: | MAPASINGUE ESTE AV. QUINTA N°118 Y CALLE PRIMERA | |
| | EXPEDIENTE No.: | 125994 | |
| ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL | | 2012 | |
| ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL | | | |
| | | CODIGO | VALOR US\$ |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 41 | 2,345,834.03 | |
| VENTA DE BIENES | 4101 | 2,413,433.23 | P |
| PRESTACION DE SERVICIOS | 4102 | | P |
| CONTRATOS DE CONSTRUCCION | 4103 | | P |
| SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | 4104 | | P |
| REGALÍAS | 4105 | | P |
| INTERESES | 4106 | - | P |
| INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO | 410601 | | P |
| OTROS INTERESES GENERADOS | 410602 | | P |
| DIVIDENDOS | 4107 | | P |
| GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS | 4108 | | P |
| OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 4109 | | P |
| (-) DESCUENTO EN VENTAS | 4110 | -60,510.40 | N |
| (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS | 4111 | -7,088.80 | N |
| (-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO | 4112 | | N |
| (-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES | 4113 | | N |
| COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN | 51 | 1,820,718.05 | |
| MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS | 5101 | 1,505,180.66 | |
| (+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA | 510101 | 314,899.26 | P |
| (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA | 510102 | 345,677.33 | P |
| (+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA | 510103 | 1,733,172.00 | P |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA | 510104 | -888,567.93 | N |
| (+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 510105 | | P |
| (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 510106 | | P |
| (+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 510107 | | P |
| (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | 510108 | | N |
| (+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 510109 | | P |
| (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 510110 | | N |
| (+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 510111 | | P |
| (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | 510112 | | N |
| MANO DE OBRA DIRECTA | 5102 | - | |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 510201 | | P |
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | 510202 | | P |
| (+) MANO DE OBRA INDIRECTA | 5103 | 39,953.42 | |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 510301 | 39,953.42 | P |
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | 510302 | | P |
| (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION | 5104 | 275,583.97 | |
| DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 510401 | 7,441.88 | P |
| DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS | 510402 | | P |
| DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 510403 | | P |
| EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS | 510404 | | P |
| GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS | 510405 | | P |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 510406 | 147,246.98 | P |
| SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS | 510407 | 2,057.63 | P |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN | 510408 | 118,837.48 | P |
| GANANCIA BRUTA | 42 | 525,115.98 | |
| OTROS INGRESOS | 43 | 3.05 | |
| DIVIDENDOS | 4301 | | P |
| INTERESES FINANCIEROS | 4302 | 3.05 | P |
| GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS | 4303 | | P |

| | | | CODIGO | VALOR US\$ | |
|---|-------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------|
| VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RES | | | 4304 | | P |
| OTRAS RENTAS | | | 4305 | | P |
| GASTOS | | | 52 | 425,524.58 | |
| | | DE | ADMINISTRATIVOS | | |
| GASTOS | 5201 | 5,597.72 | 5202 | 406,288.85 | |
| SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | #### | | 520201 | 72,191.82 | P |
| APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva) | #### | | 520202 | 8,771.93 | P |
| BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | #### | | 520203 | 8,575.21 | P |
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | #### | | 520204 | | P |
| HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES | #### | | 520205 | 16,231.78 | P |
| REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS | #### | | 520206 | | P |
| HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES | #### | | 520207 | | P |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | #### | | 520208 | 76,312.41 | P |
| ARRENDAMIENTO OPERATIVO | #### | | 520209 | | P |
| COMISIONES | #### | | 520210 | | P |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | #### | | | | P |
| COMBUSTIBLES | #### | | 520212 | 3,279.11 | P |
| LUBRICANTES | #### | | 520213 | | P |
| SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones) | #### | | 520214 | 1,156.52 | P |
| TRANSPORTE | #### | | 520215 | 602.48 | P |
| GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | #### | | 520216 | 11,689.27 | P |
| GASTOS DE VIAJE | #### | | 520217 | 23,938.04 | P |
| AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES | #### | | 520218 | 9,173.78 | P |
| NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES | #### | | 520219 | 548.96 | P |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | | | 520220 | 66,611.39 | P |
| DEPRECIACIONES: | #### | - | 520221 | 13,006.07 | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | #### | | 52022101 | 13,006.07 | P |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | #### | | 52022102 | | P |
| AMORTIZACIONES: | #### | - | 520222 | - | |
| INTANGIBLES | #### | | 52022201 | | P |
| OTROS ACTIVOS | #### | | 52022202 | | P |
| GASTO DETERIORO: | #### | - | 520223 | - | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | #### | | 52022301 | | P |
| INVENTARIOS | | | 52022302 | | P |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS | | | 52022303 | | P |
| INTANGIBLES | | | 52022304 | | P |
| CUENTAS POR COBRAR | | | 52022305 | | P |
| OTROS ACTIVOS | #### | | 52022306 | | P |
| GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO | #### | - | 520224 | - | |
| MANO DE OBRA | #### | | 52022401 | | P |
| MATERIALES | #### | | 52022402 | | P |
| COSTOS DE PRODUCCION | #### | | 52022403 | | P |
| GASTO POR REESTRUCTURACION | #### | | 520225 | | P |
| VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS | #### | | 520226 | | P |
| GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS) | | | 520227 | | P |
| OTROS GASTOS | #### | 5,597.72 | 520228 | 94,200.08 | P |
| GASTOS FINANCIEROS | | | 5203 | 13,638.01 | |
| INTERESES | | | 520301 | 10,192.76 | P |
| COMISIONES | | | 520302 | 2,388.92 | P |
| GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS | | | 520303 | | P |
| DIFERENCIA EN CAMBIO | | | 520304 | | P |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | | 520305 | 1,056.33 | P |
| OTROS GASTOS | | | 5204 | - | |
| PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS | | | 520401 | | P |
| OTROS | | | 520402 | | P |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERAC | | | 60 | 99,594.45 | |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES | | | 61 | 14,939.17 | P |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS | | | 62 | 84,655.28 | |

| | CODIGO | VALOR US\$ | |
|---|--------|---|----|
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 63 | 20,522.52 | P |
| GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO | 64 | 64,132.76 | |
| (-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO | 65 | | N |
| (+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO | 66 | | P |
| GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS | 67 | 64,132.76 | |
| INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS | 71 | | P |
| GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS | 72 | | P |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERAC | 73 | - | |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES | 74 | | P |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | 75 | - | |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 76 | | P |
| GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | 77 | - | |
| GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO | 79 | 64,132.76 | |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | |
| COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL | 81 | - | |
| DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN | 8101 | | D |
| VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 8102 | | P |
| GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 8103 | | P |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS | 8104 | | P |
| REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO | 8105 | | N |
| PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS | 8106 | | D |
| IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL | 8107 | | P |
| OTROS (DETALLAR EN NOTAS) | 8108 | | D |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO | 82 | 64,132.76 | 82 |
| GANANCIA POR ACCION (SÓLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA): | 90 | - | |
| Ganancia por acción básica | 9001 | - | |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas | 900101 | | P |
| Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas | 900102 | | P |
| Ganancia por acción diluida | 9002 | - | |
| Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas | 900201 | | P |
| Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas | 900202 | | P |
| UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO) | 91 | | |
| <p>DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)</p> | | | |
| <p>_____ FIRMA REPRESENTANTE LEGAL NOMBRE: CI / RUC:</p> | | <p>_____ FIRMA CONTADOR NOMBRE: RUC:</p> | |