



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

**TEMA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PESQUERA  
PILCO & PACHECO S.A.”**

**TUTOR**

**MSC ING ANGELA DUQUE GONZALEZ**

**AUTOR**

**WENDY JACKELINE PACHECO CALIXTO**

**GUAYAQUIL**

**2021**



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> Análisis e interpretación de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la Empresa Pesquera Pilco & Pacheco S.A.	
<b>AUTOR/ES:</b>  Pacheco Calixto Wendy Jackeline	<b>REVISORES O TUTORES:</b>  Msc. Ing. Angela Duque González
<b>INSTITUCIÓN:</b>  Universidad Laica Vicente Roca fuerte de Guayaquil	<b>Grado obtenido:</b>  Contador Público Autorizado
<b>FACULTAD:</b>  ADMINISTRACION	<b>CARRERA:</b>  CONTABILIDAD Y AUDITORIA
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>  2021	<b>N. DE PAGS:</b>  69
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Educación Comercial y Administración	
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Razón, Rotación, Análisis, Información	
<b>RESUMEN:</b>  El presente trabajo de investigación realizó, un análisis e interpretación de los estados financieros, con el fin de identificar las fortaleza y debilidades empresa pesquera pilco & pacheco S.A, que permita tomar las mejores decisiones en beneficio de la compañía.	

La investigación, desarrolló cuatro capítulos, con su respectiva conclusiones y recomendaciones. En el capítulo I, identificó el tema del trabajo, el planteamiento del problema, formulación y sistematización del problema, objetivos, justificación delimitación e ideas a defender de la investigación.

Por otra parte, el marco teórico fue desarrollado en el capítulo II, plasmando un antecedente base para el tratamiento de la investigación, citando un conjunto de base metodológica fuente para la ejecución del presente trabajo, y, por último, una base legal.

El capítulo III, inicia el marco metodológico de la investigación, incorporando un análisis a los estados financieros, partiendo del análisis horizontal, continuando con un análisis vertical al estado de resultado integral, y, la aplicación de indicadores financieros que se ajuste a los estados financiero propia de la empresa.

Por, último, el trabajo de la investigación incorpora un informe final del trabajo, con su respectiva conclusiones y recomendaciones. Conjunto de capítulos, que tratan de mostrar con un ejemplo, basado en un caso, de una empresa pesquera, con cálculos para su revisión de estudiantes, investigadores, profesionales.

N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES:  Pacheco Calixto Wendy Jackeline	Teléfono:  0981358610	E-mail:  wpachecoca@ulvr.edu.ec

<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	<p>Título. Dr. Rafael Iturralde MSC, Decano</p> <p>Teléfono: 042596500 Ext. 205 DECANATO</p> <p>E-mail: riturraldes@ulvr.edu.ec</p> <p>AB.MGS. José Roberto Bastidas Romero, Director</p> <p>Teléfono: 042596500 Ext. 205, DIRECCION</p> <p>E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec</p>
------------------------------------	--

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES**

La estudiante egresada **PACHECO CALIXTO WENDY JACKELINE** declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la **UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**, según lo establece la normativa vigente.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar el “Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa pesquera pilco & pacheco S.A.”

Autora



---

Wendy Jackeline Pacheco Calixto

C.I. 0921927984

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación “**Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa pesquera pilco & pacheco S.A.**”, designada por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad LAICA VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa pesquera pilco & pacheco S.A.**” presentado por la estudiantes PACHECO CALIXTO WENDY JACKELINE , como requisito previo, para optar al Título de INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A., encontrándose apto para su sustentación



MSC. Ing. Angela Duque González

C.I. 0914840244

## CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO

PACHECO - DUQUE

### INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

1

[data.datadiar.com](http://data.datadiar.com)

Fuente de Internet

2%

2

[es.slideshare.net](http://es.slideshare.net)

Fuente de Internet

1%

3

[avalon.cuautitlan2.unam.mx](http://avalon.cuautitlan2.unam.mx)

Fuente de Internet

1%

4

[docslide.us](http://docslide.us)

Fuente de Internet

1%

5

[docplayer.es](http://docplayer.es)

Fuente de Internet

1%

6

Submitted to Universidad ESAN – Escuela de Administración de Negocios para Graduados

Trabajo del estudiante

1%

7

[documentop.com](http://documentop.com)

Fuente de Internet

1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

Activo

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por darme la oportunidad de cumplir este sueño, aunque ha demorado, sé que ha sido en el momento necesario, a mis padres, aunque uno de ellos no tenga la oportunidad de verme, pero desde el cielo junto a Dios me está enviando las bendiciones necesarias para que todo me salga bien.

Adicionalmente a mi hermano por enseñarme que nunca es tarde y a no darme por vencida en ningún momento, por último y no menos importante a mi esposo y a mis hijos que sin su ayuda y paciencia no lo hubiera logrado y se dieron el tiempo de esperarme en mis labores de esposa y madre, dándome ellos también el aliento que necesitaba para que logre por fin ver realizado mí sueño.

A mi tutora que ha estado en todo momento ayudándome con sus conocimientos, pero sobre todo con su paciencia, comprensión y diciéndome a cada momento que no me dé por vencida y que luche.

No ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero gracias a Dios y a cada uno de ellos, por su amor, dedicación, bondad y apoyo es que se ha hecho llevadero lo complicado que ha sido llegar a esta meta.



## **DEDICATORIA**

Esta tesis está dedicada principalmente a Dios, porque sin el nada es posible y aunque ha sido un poco tarde la llegada de ver cumplida mi meta, sé que él me ayudó para que sea en el tiempo perfecto.

Y especialmente a mi padres, hermano, esposo e hijos que son los pilares fundamentales en mi vida.

## Índice general

Introducción.....	1
Capítulo I diseño de la investigación .....	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.3 Formulación del Problema .....	3
1.4 Sistematización del Problema .....	3
1.4.1 Árbol Del problema.....	4
1.5 Objetivos de la Investigación.....	4
1.5.1 Objetivo General .....	4
1.5.2 Objetivo Específicos .....	4
1.6 Justificación de la Investigación .....	5
1.7 Delimitación o Alcance de la Investigación.....	5
1.8 Ideas A Defender.....	6
2 Capítulo II Marco teórico.....	7
2.1 Antecedentes históricos.....	7
2.2 Los estados financieros .....	9
2.2.1 Razón de liquidez.....	14
2.2.2 Razón corriente o circulante.....	14
2.2.3 Razón rápida o prueba acida .....	15
2.2.4 Rotación de cartera.....	17
2.2.5 Periodo de cobro .....	17
2.2.6 Rotación de inventarios.....	19
2.2.7 Periodo de inventarios.....	20
2.2.8 Rotación de Activo fijos netos .....	20

2.2.9	Rotación de Cuentas por pagar .....	21
2.2.10	Periodo de pagos .....	21
2.2.11	Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo .....	22
2.2.12	Financiamiento a largo plazo .....	23
2.3	Marco Conceptual .....	24
2.4	Base legal .....	25
3	Capítulo III.....	28
	Marco Metodológico .....	28
3.1	Metodológico de la Investigación .....	28
3.1.1	Tipo de Investigación.....	28
3.1.2	Enfoque de la Investigación.....	28
3.1.3	Técnicas de Investigación .....	28
3.1.4	Población y muestra .....	28
3.2	Análisis Documental Financiero .....	29
3.2.1	Análisis horizontal .....	29
3.2.2	Análisis vertical del Activo.....	36
3.2.3	De la totalidad de los estados financieros relación activa, con el pasivo y luego con el patrimonio Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio.....	38
3.2.4	Análisis de las principales cifras del Estado de situación financiera.	41
3.2.5	Análisis de las principales cifras del Estado de resultado integral....	48
	Capítulo IV Informe final.....	51
	Del estado de Situación Financiero.....	51
	Del Estado de resultado integral.....	52
	Conclusiones .....	53
	Recomendaciones.....	54

4	BIBLIOGRAFÍA .....	55
---	--------------------	----

Índice de figuras	
Figura 1 Árbol del problema de la liquidez. Elaborado por el autor.....	4
Figura 2. Estructura del activo. Elaborado por el autor.....	38
Figura 3. Estructura del activo. Elaborado por el autor.....	41
Figura 4. Estructura del pasivo corriente en relación al total de los pasivos. Elaborado por el autor.....	45
Figura 5. Estructura del pasivo no corriente y patrimonio en relación al total de los activos. Elaborado por el autor.....	46
Figura 6. Estructura del pasivo total y en relación al total de los activos. Elaborado por el autor.....	47
Figura 7. Estructura del Estado de resultado integral. Elaborado por el autor	50

## **Índice de tablas**

Tabla 1 Variaciones del Estado de situación financiera comparativo.....	32
Tabla 2 Estado financiero del Activo .....	36
Tabla 3 Estado financiero del Pasivo y Patrimonio .....	39
Tabla 4 Estado de resultado integral .....	49

## **Introducción**

El presente trabajo de investigación realizó, un análisis e interpretación de los estados financieros, con el fin de identificar las fortalezas y debilidades de la empresa pesquera Pilco & Pacheco S.A, que permita tomar las mejores decisiones en beneficio de la compañía.

La investigación, desarrolló cuatro capítulos, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones. En el capítulo I, identificó el tema del trabajo, el planteamiento del problema, formulación y sistematización del problema, objetivos, justificación, delimitación e ideas a defender de la investigación.

Por otra parte, el marco teórico fue desarrollado en el capítulo II, plasmando un antecedente base para el tratamiento de la investigación, citando un conjunto de base metodológica fuente para la ejecución del presente trabajo, y, por último, una base legal.

El capítulo III, inicia el marco metodológico de la investigación, incorporando un análisis a los estados financieros, partiendo del análisis horizontal, continuando con un análisis vertical al estado de resultado integral, y, la aplicación de indicadores financieros que se ajuste a los estados financieros propios de la empresa.

Por, último, el trabajo de la investigación, incorpora un informe final del trabajo, con sus respectivas conclusiones y recomendaciones. Conjunto de capítulos, que tratan de mostrar con un ejemplo, basado en un caso, de una empresa pesquera, con cálculos para su revisión de estudiantes, investigadores, profesionales.

# Capítulo I diseño de la investigación

## 1.1 Tema

Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa pesquera pilco & pacheco S.A.

## 1.2 Planteamiento del problema

En la actualidad las empresas que se dedican a las actividades de pescas, se desenvuelven en un medio de alta competitividad, el cual exige un enfoque de superación constante y permanente en lo referente a la parte financiera, marketing, tecnología, entre otras variables. En relación a lo financiero, se requiere de aplicaciones solidas de políticas y procedimientos contables, que permitan la realización de: análisis e interpretación de los estados financieros, proyecciones de los estados financieros, flujos proyectados de caja. En lo que se refiere a marketing la realización de posicionamiento del producto de la empresa. Y, por último, el avance tecnológico obliga la adaptación de esta tecnología para el desarrollo del negocio. Tecnología que se debe aprovechar para optimizar el manejo en el área financiera, además de realizar proyecciones del estado de la empresa.

El análisis financiero permite determinar la situación actual y la toma de decisiones futuras en la búsqueda por mejorar el desempeño de una organización. El propósito básico de la contabilidad es proveer información útil acerca de una entidad económica, para facilitar la toma de decisiones de accionistas, acreedores, inversionistas, clientes, y administradores.

La gerencia de toda empresa busca el mejoramiento de los resultados, para luego determinar si las inversiones realizadas conducen a las metas fijadas. Es muy notable que si la información es errónea la empresa tomara decisiones muy equivocadas dando como resultado final grandes pérdidas significativas, reducción de personal y las bajas



de presupuestos.

### **1.3 Formulación del Problema**

¿De qué manera el Análisis e interpretación de los estados financieros permite la toma de decisión de la empresa pesquera Pilco & Pacheco S.A.?

### **1.4 Sistematización del Problema**

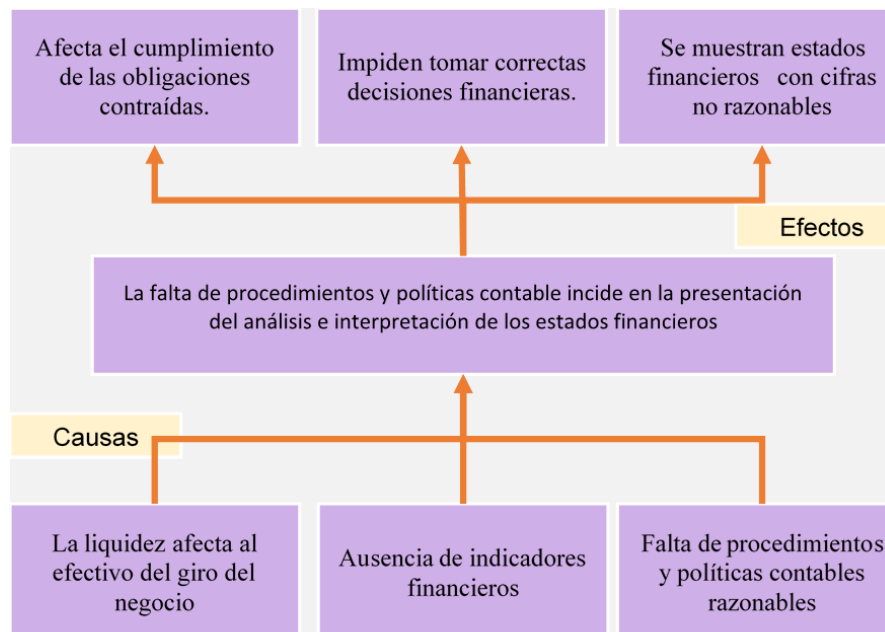
Para el desarrollo del proyecto de investigación, se deberá responder las siguientes interrogantes:

¿De qué manera la presentación la razonabilidad de las cifras de los estados financieros permiten obtener acertados indicadores financiero?

¿De qué forma contribuyen los indicadores financieros en la toma de decisiones financieras a corto, mediano y largo plazos?

¿Cómo establecer los indicadores financieros que permiten evaluar la toma de decisiones en la empresa pesquera Pilco & Pacheco S.A.?

### 1.4.1 Árbol Del problema



**Figura 1** Árbol del problema de la liquidez.  
Elaborado por Pacheco (2020)

## 1.5 Objetivos de la Investigación

### 1.5.1 Objetivo General

Evaluar la situación financiera y los resultados de las operaciones de la empresa pesquera Pilco &Pacheco S.A

### 1.5.2 Objetivo Específicos

- ✓ Aplicar herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa pesquera Pilco &Pacheco S.A.
- ✓ Establecer los indicadores financieros que permiten evaluar la toma de decisiones en la empresa pesquera Pilco &Pacheco S.A.
- ✓ Analizar los indicadores financieros que contribuyen en la toma de decisiones en la empresa pesquera Pilco &Pacheco S.A.
- ✓ Proponer a los administradores de la empresa, las soluciones financieras en base a los resultados de los indicadores obtenidos.

## **1.6 Justificación de la Investigación**

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

Unos los principios del estudio del análisis a los estados financieros, mediante la aplicación de una investigación horizontal y vertical del estado de situación financiera, un análisis vertical del estado de resultado, y, de los indicadores financieros, conjunto de herramientas acceden a canalizar los recursos financieros ocioso en nuevas inversiones rentables, fortalecer los puntos débiles de los estados financieros, solucionar problemas de contingencia de las obligaciones contraídas, implementar políticas y procedimientos que mejoren la razonabilidad de los estados financieros. variables que permitirán en su conjunto, a los administradores del negocio a la mejor toma de decisiones que visualicen un mejor futuro tanto para la empresa, empleados y terceros.

Además, el presente trabajo servirá de apoyo a estudiantes, investigadores en el campo financiero y contable, y, para futuros trabajos de titulación de pregrado.

## **1.7 Delimitación o Alcance de la Investigación**

<b>CAMPO:</b>	Contable Financiero
<b>ÁREA:</b>	Contabilidad Financiero
<b>ASPECTO:</b>	Indicadores Financieros
<b>RECURSOS:</b>	Estados financieros subidos por la superintendencia de compañía, para realizar el respectivo estudio.
<b>PERIODO:</b>	2018

### **1.8 Ideas A Defender**

Exponer que un buen análisis financiero, ayudará, a visualizar las bondades y problemas existentes en el giro del negocio e implementar nuevas ideas innovadoras que conlleven a mejorar los ingresos de la empresa.

### **1.9 Línea de investigación institucional**

La correcta presentación de los estados financieros proporciona a usuarios externos de los mismos, una visión clara de la situación real de la compañía, información con la cual el acceso de los recursos económicos puede ser viable a favor de la empresa pesquera Pilco & Pacheco S.A.

## Capítulo II Marco teórico

### 2.1 Antecedentes históricos

La universidad de Rosario, con sede en la Ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe, realizó mediante Instituto de Investigaciones Administrativas Teóricas Aplicadas Vigésimas Jornadas, "Investigaciones en la Facultad" de Ciencias Económicas y Estadística. Noviembre de 2015 realizó uno de los estudios con relación a la historia de los análisis a los estados financieros, el mismo que se resumen en los siguiente.

Paul Fitzpatrick (1932) realiza los primeros estudios empíricos para determinar los ratios indicativos de quiebra. Para dichos estudios utilizó una población de 19 empresas en quiebra y 19 empresas sin quiebras en el periodo de 1920 a 1929, y analizó el comportamiento a través de 13 ratios en un lapso de 3 a 5 años. La conclusión a la que arriba Fitzpatrick, luego de este análisis es que los ratios más significativos e indicativos de escenarios de insolvencia eran el “Rentabilidad del patrimonio neto”(Resultado Neto / Patrimonio Neto) y el de “Razón de endeudamiento” (Patrimonio Neto / Pasivo Total).

Charles Merwim (1942), analizó ratios de 939 empresas en el periodo 1926 - 1936. Merwim concluyó que los ratios más significativas para indicar con una anticipación de 4 a 5 años los estados de insolvencia eran el “coeficiente de liquidez”, el “capital circulante”.

En este punto podemos ver que Merwim, con su investigación, empieza a perfilar lo que sería la etapa siguiente en el desarrollo de modelos de análisis de insolvencia. El cambio de análisis de carácter descriptivos, por modelos de carácter predictivo

Entre la abundante cantidad de estudios y trabajos que han propuesto diferentes modelos de predictibilidad de quiebras, encontramos algunos

de mayor trascendencia que hemos profundizado.

El análisis de datos con fines de predicción de resultados o situaciones anteriores, reconoce sus inicios con autores como Beaver, en la década del 60. El autor evalúa el comportamiento de una o más variables independientes con el objeto de encontrar una variable dependiente, por medio de método de clasificación dicotómica, y de esta manera explicar su capacidad de predicción del “estado de quiebra”.

La conclusión a la que arriba Beaver es que el ratio con mayor poder predictivo para anticipar la quiebra es el de “cash-flow / pasivo total”, siguiendo en orden de importancia, el de estructura de capital y el de liquidez. Con este análisis, obtiene una exactitud estimada del 83% en el año anterior a la quiebra y del 78% en el quinto año anterior. Si bien el porcentaje mencionado es un indicador de fiabilidad razonablemente sustentable, con posterioridad se desarrollan modelos de predictibilidad de mayor confiabilidad. En este aspecto, un avance significativo lo brinda el modelo desarrollado por Edward Altman (1968), donde cambia la técnica estadística base del modelo, utilizando un análisis discriminante múltiple (MDA - Multiple Discriminant Analysis). Siguiendo la línea investigativa de Beaver, Altman toma como objetivo de su trabajo el enfoque predictivo de ratios financieros, pero en lugar de seleccionar el ratio más representativo, aplica en su modelo múltiples ratios. El modelo de Altman, que tal como fue mencionado, ha venido recibiendo revisiones y adecuaciones, es sin dudas uno de los más difundidos en los ámbitos académicos, financieros y empresariales. Es indiscutido el aporte que este autor realizó en términos de incorporar el método de análisis múltiple discriminante para el desarrollo del modelo. En 1980 James Ohlson, realiza un nuevo estudio de predictibilidad de quiebras y concluye con algunas aseveraciones de los modelos anteriores al suyo, que pueden llegar a ser cuestionables, como que el

modelo Altman asume que los ratios analizados presentan distribuciones normales, o que los errores de clasificación son tratados con carácter aditivo, y se considera que el mejor modelo es el que “minimiza” la suma de porcentajes de error.

## **2.2 Los estados financieros**

El estudio de la interpretación a los estados financieros, sobrelleva a realizar un análisis a los principales cuentas o componentes de los estados financieros, como: Estado de situación financiero, Estado de resultado Integral, y, de los principales documentos dentro del contexto de la contabilidad administrativa entre los cuales encontramos: Auxiliares de las principales cuentas sean estas, por cobrar, inventarios, costos de ventas, punto de equilibrio, los mismos que permiten la toma de decisiones por parte de los administradores de los negocios en marcha.

Según la contabilidad financiera y Norma de Contabilidad Internacional número uno, los principales estados financieros básicos son: 1). Estado de situación financiera, 2) estado de resultado integra, 3) estado de flujos de efectivos, 4) estado de evolución del patrimonio, y, 4) notas a los estados financieros. Según la norma de contabilidad antes señala estos estados financieros son:

De acuerdo con el glosario ha sido extraído de las Normas emitidas por el IASB. Las referencias figuran por Norma y por número de párrafo. El glosario también incluye fragmentos del Marco Conceptual para la Información Financiera. Las referencias al Marco Conceptual están precedidas por las siglas MC. Las referencias que abajo aparecen entre (paréntesis) indican variaciones menores de redacción

Por otra parte, de acuerdo con las normas internacional de contabilidad, este organismo regulador señaló textualmente los lineamientos contables y financieros de la contabilidad, así como, la estructura de los estados financieros:

## **Estados Financieros**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. 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 suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

## **Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF**

15 Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna 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



establecidos en el Marco Conceptual. Se presume que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.

Una entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. Una entidad no señalará que sus estados financieros cumplen con las NIIF a menos que satisfagan todos los requerimientos de éstas

### **Información comparativa mínima**

A menos que las NIIF permitan o requieran otra cosa, una entidad revelará información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del periodo corriente. Una entidad incluirá información comparativa para la información descriptiva y narrativa, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

### **Estado de situación financiera**

Información a presentar en el estado de situación financiera El estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- (a) propiedades, planta y equipo;
- (b) propiedades de inversión;
- (c) activos intangibles;
- (d) activos financieros [excluidos los importes mencionados en los apartados (e), (h) e (i)];
- (e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- (f) activos biológicos dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura;

- (g) inventarios;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- (i) efectivo y equivalentes al efectivo;
- (j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas;
- (k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- (l) provisiones;
- (m) pasivos financieros [excluyendo los importes mencionados en los apartados (k) y (l)];
- (n) pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; (o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;
- (p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5; I C 1 A830 IFRS Foundation
- (q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y
- (r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora

La primera forma de desglose es el método de la “naturaleza de los gastos”. Una entidad agrupará gastos dentro del resultado de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo, depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad) y no los redistribuirá atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad. Este método resulta fácil de aplicar, porque no es necesario distribuir los gastos en clasificaciones funcionales. Un ejemplo de clasificación que utiliza el método de la naturaleza de los gastos es el siguiente:

Ingreso de Actividades Ordinarias	X
Otros ingresos	X
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	X
Consumos de materias primas y materiales secundarios	X
Gastos por beneficios a los empleados	X
Gastos por depreciación y amortización	X
Otros gastos	X
Total de gastos	(X)
Ganancia antes de impuestos	X

La segunda forma de desglose es el método de la “función de los gastos” o del “costo de las ventas”, y clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costos por función puede requerir asignaciones arbitrarias, e implicar la realización de juicios de importancia. Un ejemplo de clasificación utilizando el método de gastos por función es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	X
Costo de ventas	(X)
Ganancia bruta	X
Otros ingresos	X
Costos de distribución	(X)
Gastos de administración	(X)
Otros gastos	(X)
Ganancia antes de impuestos	X

### **2.2.1 Razón de liquidez**

La razón de liquidez, es un indicador de corto plazo, que permite identificar la razón del activo corriente puede cubrir las obligaciones corrientes del giro en marcha. Existen varios tratadistas muy importantes en el campo financiero entre ellos, (Samol, 2015) (HORNGREN, Contabilidad, 2010) (Ross & Westerfield, 2010) (Gitman, 2012) (Van Horne, 2010).

Según (Gitman, 2016) La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

Según el escritor (Van Horne, 2010) Las razones de liquidez se usan para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo (o actuales) para cumplir con esas obligaciones. A partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad.

### **2.2.2 Razón corriente o circulante**

Metodológicamente, la razón del circulante o corriente no es otra cosa que la relación entre los activos y pasivos corrientes, mostrándose un indicador que puede ser mayor o menor a uno. En el caso de ser mayor a 1 se significa que históricamente la sociedad objeto de análisis tiene recursos para cubrir sus obligaciones corrientes, caso contrario existirá un problema para cumplir con las obligaciones corrientes.

Lawrence J. GITMAN, en su obra “Principios de Administración financiera” la razón corriente la denomina “Liquidez corriente” y señala que es: “Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes” (Lawrence J., Gitman, 2007, p. 52). Según Diego Baena Toro en su obra Análisis Financiero “Enfoques y Proyecciones” señala que el resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

El escritor Van Horne señaló en relación a la razón de corriente como una razón de corto plazo que permite identificar el compromiso de sus obligaciones, por lo tanto, indicó: La liquidez corriente es una de las razones de liquidez más generales y empleadas.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Por otra parte, Ross, Westerfield, & Jordan, 2016, tiene los mismo resultados de los dos escritores anterior, es decir, es el estudio del activo corriente y el pasivo corriente, pero considerando a este indicador lo considera como una razón y señaló: Una de las razones más conocidas y que se utilizan con mayor amplitud es la razón circulante, o razón del capital de trabajo. Como usted podría adivinar, la razón circulante se define como sigue:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos circulante}}{\text{Pasivos circulante}}$$

### **2.2.3 Razón rápida o prueba acida**

Según Gitman con relación al estudio de la razón rápida o prueba ácida, indicó que para él se denomina razón rápida y señaló:

Es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La

liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales: 1) muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes; y 2) el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. La razón rápida se calcula de la manera siguiente. (Van Horne, 2010)

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Van Horne señaló, que la prueba ácida es: Razón de la prueba ácida (rápida) Los activos corrientes menos los inventarios divididos entre los pasivos corrientes. Indica la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos corrientes con sus activos de mayor liquidez.

$$\text{Razón ácida (rápida)} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Ross, al igual que los escritores anteriores señaló:

La razón rápida (o prueba del ácido) A menudo, el inventario es el activo circulante menos líquido. También es uno para el cual los valores en libros son menos confiables como medida debido a que no se considera la calidad del inventario. Más adelante, una parte del inventario podría resultar dañada, obsoleta, o perderse.

Para complementar la exposición, los inventarios relativamente grandes a menudo son una señal de problemas a corto plazo. Tal vez la empresa sobrestimó las ventas y, como resultado, compró o produjo en exceso. En este caso, la empresa podría tener una considerable porción de su liquidez inmovilizada en un inventario que se mueve con lentitud.

Para evaluar más la liquidez, la razón rápida, o prueba del ácido, se calcula igual que la razón. ( Ross, Westerfield, & Jordan, 2016)

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos circulante - inventario s}}{\text{Pasivos circulante}}$$

#### 2.2.4 Rotación de cartera

Gitman en su estudio de los indicadores financieros realiza un análisis al periodo promedio de cobro dejando a un lado el análisis propiamente de la rotación de cartera, esto no significa omite dicho indicador, al contrario de la incorporado en el periodo promedio de cómo. En cambio, Van Horne, señaló los siguiente en relación con l rotación de las cuentas por cobrar:

La razón de rotación de cuentas por cobrar (RCC) proporciona un panorama de la calidad de las cuentas por cobrar de la empresa y qué tan exitosa es en sus cobros. Esta razón se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre las ventas netas a crédito anuales: Ventas netas a crédito anuales Cuentas por cobrar. (Van Horne, 2010)

Ross, señaló sobre Rotación de cuentas por cobrar como la relación de las ventas para las cuentas cobrar, en dicha fórmula no señala si se refiere a ventas netas y a los promedios de las cuentas por cobrar, pero indicó los siguiente.

Rotación de cuentas por cobrar y días de ventas en cuentas por cobrar  
Las medidas del inventario dan algún indicio de qué tan rápido es posible vender el producto. Ahora se estudia con qué rapidez es posible cobrar esas ventas. La rotación de cuentas por cobrar se define en la misma forma que la rotación del inventario. ( Ross, Westerfield, & Jordan, 2016)

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobra}}$$

#### 2.2.5 Periodo de cobro

Para Gitman el periodo de cobro lo identificó como el periodo promedio de cobro, señalando: “El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.”

$$\text{periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}}$$

Van Horne, mediante un caso explicó el promedio de recuperación de cartera en día, resaltante que es igual al caso citado anteriormente:

$$\text{La rotación de cuentas por cobrar en días} = \frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobra}}$$

o, de manera equivalente,

$$\text{La rotación de cuentas por cobrar en días} = \frac{\text{Cuentas por cobra x días en el año}}{\text{Ventas a crédito anuales}}$$

Para Aldine, cuya rotación de cuentas por cobrar se calculó como 5.89, el periodo de recaudación promedio es  $365 / 5.89 = 62$  días. Esta cifra nos dice el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación antes de ser cobradas. Como la razón de rotación de cuentas por cobrar de la industria es 8.1, el periodo de cobro promedio para la industria es  $365 / 8.1 = 45$  días. La disparidad entre el desempeño en el cobro de cuentas en la industria y el de Aldine se resalta una vez más. Sin embargo, antes de concluir que existe un problema de cobro, debemos verificar los términos de crédito ofrecidos por Aldine a sus clientes. Si el periodo de cobro promedio es de 62 días y los términos de crédito son “2/10, neto 30”, una proporción grande de las cuentas por cobrar están vencidas después de 30 días. Por otro lado, si los términos son “neto 60”, la cuenta típica se cobrará sólo dos días después de la fecha de vencimiento final. Aunque un periodo promedio de cobro demasiado alto suele ser malo, un promedio muy bajo no necesariamente es bueno. Un periodo promedio muy bajo de cobro puede ser un síntoma de una política de crédito excesivamente restrictiva. Las pocas cuentas por cobrar que aparecen en los libros tal vez sean de primera calidad, pero las ventas quizás estén indebidamente restringidas —y las ganancias son menores a las que podrían ser—



debido a que se otorgan créditos con muchas restricciones a los clientes. En esta situación quizá los estándares de crédito empleados para determinar que una cuenta de crédito es aceptable deban relajarse de alguna manera

Para Ross el periodo de cobro lo denominó como: Días de ventas en cuentas por cobrar que es la relación entre los 365 días del año para la resultante de la rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Días de ventas en cuentas por cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

### 2.2.6 Rotación de inventarios.

Gitman señaló que la rotación de inventario: “mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa”, en cambio Van Horne señaló como: “para ayudar a determinar qué tan efectiva es la empresa al administrar el inventario (y también para obtener una indicación de la liquidez del inventario)”. Ross en cambio indicó: Rotación del inventario y días de ventas en inventario Durante el año, Prufrock tuvo un costo de bienes vendidos de 1 344 dólares. Al final del año, el inventario fue de 422 dólares.”.

Para Gitman:

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario}}$$

Para Van Horne

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario}}$$

Para Ross, Westerfield, & Jordan,

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

### 2.2.7 Periodo de inventarios.

El periodo de rotacion tanto para Gitman, Van Horne, y, Ross, equivales a los 365 dias calendario del año dividido para la rotacion de inventarios. Las tres f´rmulas que muestran los autores llegan al mismo resultados, derivaciones que dependen de la estructura de cada una de las empresa

Para Gitman:

$$\text{Edad promedio de inventario s} = \frac{365}{\text{Rotaci3n de Inventario}}$$

Para Van Horne

$$\text{rotaci3n de inventario en d3as} = \frac{365}{\text{Rotaci3n de inventario s}}$$

3

$$\text{rotaci3n de inventario en d3as} = \frac{\text{Inventario} \times \text{D3as en el a3o}}{\text{Costo de bienes vendidos}}$$

Para Ross, Westerfield, & Jordan,

$$\text{promedio de d3as de ventas en inventario} = \frac{365 \text{ d3as}}{\text{Rotaci3n de inventario}}$$

### 2.2.8 Rotaci3n de Activo fijos netos

Pocos tratadistas han escrito o con respecto a la rotaci3n de activos fijos netos, indicador que mide las veces que fueron utilizados los activos fijos de la empresa para la generaci3n o participaci3n de 3stos en los ingreso o ventas del giro del negocio. La rotaci3n de activos netos fue tratada por Baena en su libro “Análisis financieros, enfoque y proyecciones.

$$\text{Rotaci3n de Activo fijos netos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Perdomo señaló a la rotación de activo fijos netos, como este indicador financiero como la razón de rotación de la planta. Y aplicó la relación de las ventas netas dividido para el promedio de activos fijos tangibles y mostró la siguiente lectura: “ veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en Activos fijos Tangibles en el periodo o ejercicio a que se refieren las ventas netas”. (Perdomo Moreno, 1995)

### **2.2.9 Rotación de Cuentas por pagar**

Ross, con relación a la rotación de las cuentas por pagar, señaló lo siguiente:

Aquí hay una variación del periodo de cobranza de cuentas por cobrar. ¿Cuánto tiempo, en promedio, necesita Prufrock para pagar sus cuentas? Para responder, se necesita calcular el índice de rotación de las cuentas por pagar mediante el costo de los bienes vendidos. Se supondrá que Prufrock compra todo a crédito. El costo de ventas es de 1 344 dólares y las cuentas por pagar suman 344 dólares. Por consiguiente, la rotación es  $1\,344 \text{ dólares} / 344 \text{ dólares} = 3.9$  veces. Así, las cuentas por pagar tuvieron una rotación aproximadamente cada  $365 / 3.9 = 94$  días. De manera que, en promedio, Prufrock necesita 94 días para pagar. Como acreedores potenciales, se podría tomar nota de este hecho.

Perdomo, señaló a este indicador financiero como: la razón de rotación de cuentas y documentos por pagar a proveedores, y, señaló, además. Que: “esta razón la aplicamos para determinar la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa”.

Baena Toro, señaló que la rotación de las cuentas por pagar muestra la liquidez de la empresa, con la finalidad de que sus proveedores lo califiquen como sujeto de créditos de los bienes, materia prima y otros

### **2.2.10 Periodo de pagos**

Gitman, indico que el periodo de pago es: “El periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo

promedio de cobro. Además, señaló:

La dificultad para calcular este índice se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, un valor que no está disponible en los estados financieros publicados. Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje específico del costo de los bienes vendidos. Si suponemos que las compras de Bartlett Company correspondieron al 70 por ciento del costo de sus bienes vendidos en 2006, su periodo promedio de pago es de. (Gitman, 2016)

Van Horne, en relación al periodo de pago lo siguiente:

Actividad de cuentas por pagar. En ocasiones, una empresa desea estudiar su propia capacidad de pago oportuno a los proveedores o el de algún potencial cliente candidato a crédito. En esos casos, es deseable obtener la antigüedad de cuentas por pagar, muy parecida a la que se acaba de ilustrar para las cuentas por cobrar. Este método de análisis combinado con el menos exacto de la razón de rotación de cuentas por pagar (CP) (compras a crédito anuales divididas entre las cuentas pagaderas) nos permite analizar las cuentas por pagar casi de la misma manera que analizamos las cuentas por cobrar. Además, podemos calcular la rotación de cuentas por pagar en días (CPD) o el periodo promedio de pago como. (Van Horne, 2010)

$$\text{Rotación de cuentas por pagar en días} = \frac{\text{días en el año}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

o, de manera equivalente,

$$\text{Rotación de cuentas por pagar en días} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times \text{días en el año}}{\text{Compras a créditos anuales}}$$

### **2.2.11 Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo**

Según, Baena Toro, 2014, indicó, que es la relación que existe entre el endeudamiento a corto plazo o también denominado pasivo corriente de acuerdo con las normas contables vigente, y, el pasivo total, que no es otra cosa que la

sumatoria del pasivo corriente y pasivo no corriente.

La razón concentración de endeudamiento a corto plazo, tendrá cinco posibilidades:

1) Que el indicador sea menor al 50 %, lo que significa que mayor peso tendrá el endeudamiento no corriente. 2) igual al 50%, cuya lectura indica que el endeudamiento tienen el mismo peso. 3) mayor al 50 %, cuyo peso se concentra en el pasivo no corriente. 4) igual al 100 %, representa que la concentración solamente está en el pasivo no corriente, y, 5) igual a cero, resultante inverso al punto 4.

### **2.2.12 Financiamiento a largo plazo**

Gitman realizó un escrito explicativo sobre el endeudamiento y señaló lo siguiente:

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque éstas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias a los accionistas, los accionistas presentes y futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de la empresa y, obviamente, la administración debe preocuparse por éste. En general, cuanto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperados. (Gitman, 2016)

Por otra parte, señaló que: El índice de endeudamiento mide la proporción de los

activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar en días} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

## **2.3 Marco Conceptual**

### **1. Análisis Financiero:**

Evaluar un estado financiero para determinar su respectivo análisis y una mejor toma de decisiones.

### **2. Liquidez:**

Es un respaldo que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones y de la cual se puede disponer en un momento determinado para una inversión.

### **3. Solvencia:**

Es la capacidad de atender los pagos o compromisos a largo plazo.

### **4. Endeudamiento:**

Captación de la empresa de recursos ajenos para poder realizar sus actividades.

### **5. Rentabilidad:**

Beneficio, lucro utilidad o ganancia que se obtuvo de una inversión que se realiza en un bien o servicio.

### **6. Flujos de Caja:**

Registro contable de entradas y salidas de recursos monetarios en un ejercicio fiscal.

## **7. Análisis:**

Es el estudio que se realiza a una estructura financiera de la compañía para una correcta toma de decisiones.

## **8. Estados financieros:**

Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y rendimiento de una entidad.

## **9. Toma de decisiones:**

Análisis en la cual se realiza una elección entre varias opciones con el objetivo de resolver diversas variables de la organización.

### **2.4 Base legal**

La participación a los trabajadores fue calculada de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo artículo 97 que dice:

Art. 97.- Participación de trabajadores en utilidades de la empresa. - El empleador o empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas. Este porcentaje se distribuirá así:

El diez por ciento (10%) se dividirá para los trabajadores de la empresa, sin consideración a las remuneraciones recibidas por cada uno de ellos durante el año correspondiente al reparto y será entregado directamente al trabajador.

El cinco por ciento (5%) restante será entregado directamente a los trabajadores de la empresa, en proporción a sus cargas familiares, entendiéndose por éstas al cónyuge o conviviente en unión de hecho, los hijos menores de dieciocho años y los hijos minusválidos de cualquier edad.

El reparto se hará por intermedio de la asociación mayoritaria de trabajadores de la empresa y en proporción al número de estas cargas familiares, debidamente acreditadas por el trabajador ante el empleador. De no existir ninguna asociación, la entrega será directa.

Quienes no hubieren trabajado durante el año completo, recibirán por tales participaciones la parte proporcional al tiempo de servicios

En las entidades de derecho privado en las cuales las instituciones del Estado tienen participación mayoritaria de recursos públicos, se estará a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa y de Unificación y Homologación de las Remuneraciones del Sector Público.

Nota: Ver Instructivo para el Pago y Registro de la Decimotercera y Decimocuarta Remuneraciones y la Participación de Utilidades. Acuerdo Ministerial No. 45, ver Registro Oficial 462 de 19 de marzo de 2015, página 19. Nota: Ver Instructivo para el Pago de la Participación de Utilidades. Acuerdo Ministerial No. 308, ver Registro Oficial 942 de 10 de febrero de 2017, página 8 ([www.trabajo.gob.ec](http://www.trabajo.gob.ec), 2020)

Impuesto a la renta fue calculado aplicando el 25 %, en esmero al artículo 37.

Art. 37.- Tarifa del impuesto a la renta para sociedades. - Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha



sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,

b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. (ces.gob.ec, 2020)

instructivo Formularios de presentación del juego completo de estados Financieros individuales bajo NIIF.

**ACTIVOS FINANCIEROS:** Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc. (supercias.gob.ec, 2020)

## **Capítulo III**

### **Marco Metodológico**

#### **3.1 Metodológico de la Investigación**

El objetivo de este capítulo fue explicar la metodología que sustenta a este estudio. Identificando el problema del estudio, las teorías y definiciones que la soporte es tipo de investigación. Una vez que se determinó se procedió a determinar la población y muestra del estudio y las herramientas apropiadas para levantar la información que permita analizar las falencias que tiene la empresa al comparar sus estados financieros y los principales indicadores para una correcta toma de decisiones.

##### **3.1.1 Tipo de Investigación**

El desarrollo del siguiente plan de trabajo de investigación tomará el método documental, por cuanto en base para la ejecución del plan de trabajo, extrayendo toda la información contable histórica que existe en la empresa objeto de su estudio.

##### **3.1.2 Enfoque de la Investigación**

El presente plan de trabajo tiene un enfoque cualitativo, por cuanto su estudio recaerá en los documentos contables de la empresa como libros diarios, mayores generales, mayores auxiliares, documentos de soporte, Estados Financieros, entre otros documentos, información en su conjunto su información no es medible.

##### **3.1.3 Técnicas de Investigación**

La técnica de la investigación se centrará en el análisis documental, técnico que en su conjunto permitirá obtener los hechos principales, para la realización del plan de trabajo de titulación.

##### **3.1.4 Población y muestra**

La población y muestra que se toma en consideración para este proyecto de investigación es al estudio a los estados financiero.

## **3.2 Análisis Documental Financiero**

Toda empresa tiene la obligación de buscar en un análisis financiero, para determinar la estructura de ella. Dentro el campo financiero contable, uno los parámetros para el análisis financiero están integrados por en el integrado por un el análisis horizontal y vertical. Para el primero la expresión es de dos años o más, es decir que es un análisis comparativo, mientras que en el análisis vertical es la comparación de cada uno grupo que pertenece cada segmento, es decir podemos medir la estructura del activo corriente del activo no corriente del pasivo no corriente y patrimonio, o, total de los activos y del pasivos y patrimonio.

### **3.2.1 Análisis horizontal**

La primera cuenta objeto de análisis es la cuenta de caja, no muestras un cambio entre los dos años, esto se debe a que su saldo corresponde a una caja chica. En lo referente a los saldos de los Bancos locales, el saldo al 31 de diciembre del año 2018 fue de 32 mil dólares mientras que para el año 2019 fue: 34 mil dólares, dando origen a un crecimiento de 1750 dólares que representa el 5.40 %, lo que da entender que el comportamiento financiero tiene una extractora financiera similar entre los dos años. En tanto los saldos de los Bancos al Exterior tiene un crecimiento del 15.83 % que equivale a un incremento absoluto de 18 mil dólares.

La inversión local se mantiene estable es decidir que en el año 2018 de saldo al 31 de diciembre fue de 611 mil dólares, mientras que el año siguiente se mantienen el mismo saldo, no existiendo por lo tanto ninguna variación tanto absoluta como porcentual.

En relación a las cuentas por cobrar a clientes, generó un crecimiento del 4.30 %, entre la relación del año 2018 y 2019 respectivamente, saldos que al 31 de diciembre no sobre pasan los 54 mil dólares. La cuenta que se encuentra vinculada a este rubro es la respectiva provisión, cuenta que no muestra variación alguna, pero si deja una lectura financiera muy preocupante por cuanto su saldo al 31 de diciembre de los dos

años objetos de estudios, es de 61 mil dólares, monto superior al saldo al 31 de diciembre.

El rubro de inventarios de producto terminados, no muestran saldos, la interrogante es, ¿por qué?, la respuesta que interpreta la investigación es por el giro del negocio, solamente muestra saldo en inventarios de suministro que la 31 de diciembre de los años 2018 y 2019 fue de 36 y 30 mil dólares respectivamente, registrando una disminución del 15,43 %.

Seguros pagados por anticipado, generó un crecimiento del 5.47 %, mientras que el anticipo a proveedores no registró variación, en tanto que otros anticipos mostró una disminución del 54.20 %,

Crédito tributario a favor de la empresa del Impuesto al Valor Agregado, registró un aumento del 7.50 % en el año 2019, en relación al año 2018. esto significa que la variación es levemente superior al año anterior, la interrogante para la investigación es que tanto los años 2018 y 2019, del impuesto Valor agregado a favor de la empresa es de 641 y 690 mil respectivamente, valor que resta liquidez a la empresa.

Del análisis al estado de situación financieros se observó novedades que llamo la atención a la investigación como: Las inversiones locales para el año 2018 y 2019 fueron montos iguales, inversión que se encuentra dentro del grupo denominado activos financieros a corto plazos. Al comparar los dos años del documento financiero se llega a la conclusión que dichos valores no corresponden a corto plazo, así lo indica el instructivo Formularios de presentación del juego completo de estados Financieros individuales bajo NIIF. La empresa no justificó los saldos iguales registrados en: “Cuentas por cobrar provisionales”, a igual que en el caso anterior, dichos valores no corresponden al grupo de corto plazo. Otros activos, y, que corresponde a las cuentas: Cuentas por cobrar compañías relacionadas y Cuentas por cobrar, valores que están afectando a la liquidez del negocio. El crédito tributario a favor de la empresa por el Impuesto al Valor Agregado registró un incremento. La investigación estima que por

la naturaleza del negocio cuyos ingresos están gravados con tarifa cero por ciento, este valor debería estar registrado como gasto cargado al IVA.

**Tabla 1**

Variaciones del Estado de situación financiera comparativo

Pilco & pacheco S:A:  
Estado de situación financiera comparativo  
De los años 2018 - 2019

	2018	2019	Variaciones absolutas	Variaciones %
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes del efectivo				
Cajas y fondos fijos	35	35	0,00	0,00%
Bancos locales	32.412,40	34.162,67	1.750,27	5,40%
Bancos en el exterior	119.449,22	138.356,48	18.907,26	15,83%
Total efectivo y equivalentes del efectivo	151.896,62	172.554,15	20.657,53	13,60%
Activos financieros				
Inversiones locales	611.431,10	611.431,10	0,00	0,00%
Cuentas por cobrar clientes	53.586,64	51.282,41	-2.304,23	-4,30%
Cuentas por cobrar provisionales	61.132,69	61.132,69	0,00	0,00%
Total activos financieros	726.150,43	723.846,20	-2.304,23	-0,32%
Inventarios				
Inventario de suministros o materiales	36.468,30	30.841,24	-5.627,06	-15,43%
Total inventarios	36.468,30	30.841,24	-5.627,06	-15,43%
Servicios y otros pagos anticipados				
Seguros pagados por anticipado	27.762,86	29.281,49	1.518,63	5,47%
Anticipos a proveedores	25.618,18	25.618,18	0,00	0,00%

Otros anticipos entregados	35.671,79	16.337,68	-19.334,11	-54,20%
Total servicios y otros pagos anticipados	89.052,83	71.237,35	-17.815,48	-20,01%
Activos por impuestos corrientes				
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	641.936,42	690.081,65	48.145,23	7,50%
Total activos por impuestos corrientes	641.936,42	690.081,65	48.145,23	7,50%
Total activo corriente	1.645.504,60	1.688.560,59	43.055,99	2,62%
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo				
Naves, aeronaves, barcasas y similares	5.501.603,83	5.501.603,83	0,00	0,00%
Equipo de computación y software	2.272,48	2.272,48	0,00	0,00%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	162.386,60	162.386,60	0,00	0,00%
Otros propiedades, planta y equipo	14.000,00	14.000,00	0,00	0,00%
Total propiedades, planta y equipo	5.680.262,91	5.680.262,91	0,00	0,00%
Depreciaciones				
Depreciación naves, aeronaves, barcaza y similares	-1.895.942,76	-2.446.103,14	-	29,02%
Depreciación equipos de computación	-2.272,52	-3.022,44	-749,92	33,00%
Depreciación vehículos	-30.596,40	-46.835,06	-16.238,66	53,07%
Depreciación otros activos fijos	-4.725,00	-6.125,00	-1.400,00	29,63%
Total depreciaciones	-1.933.536,68	-2.502.085,64	-	29,40%
Otros activos				
Cuentas por cobrar Cías relacionadas	910.881,83	910.881,83	0,00	0,00%
Cuentas por cobrar otras	581.572,47	581.572,47	0,00	0,00%
Total otros activos	1.492.454,30	1.492.454,30	0,00	0,00%
Total activo no corriente	5.239.180,53	4.670.631,57	-568.548,96	-10,85%
Total activo	6.884.685,13	6.359.192,16	-	-7,63%
Continúa				

Pasivos				
Pasivos corrientes				
Documentos x pagar exterior	22.122,32	22.896,60	774,28	3,50%
Proveedores locales	1.418.741,33	849.596,59	-	-40,12%
Proveedores del exterior	67.057,07	53.645,66	-13.411,41	-20,00%
Total cuentas y documentos por pagar	1.507.920,72	926.138,85	-	-38,58%
Otras obligaciones				
Con la administración tributaria	53.684,06	67.512,27	13.828,21	25,76%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	45.697,34	66.261,14	20.563,80	45,00%
Con el IESS	24.528,32	19.622,66	-4.905,66	-20,00%
Por beneficios de ley a empleados	46.315,91	57.894,89	11.578,98	25,00%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	61.867,60	49.494,08	-12.373,52	-20,00%
Descuentos a empleados por pagar	417,5	417,5	0,00	0,00%
Total otras obligaciones	232.510,73	261.202,54	28.691,81	12,34%
Cuentas por pagar diversas				
Otras cuentas por pagar	7.165,15	250	-6.915,15	-96,51%
Total cuentas por pagar diversas	7.165,15	250	-6.915,15	-96,51%
Total pasivos corrientes	1.747.596,60	1.187.591,39	-	-32,04%
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar diversas-relacionadas				
Cuentas x pagar Cías. Relacionadas	264.500,00	264.500,00	0,00	0,00%
Total cuentas por pagar diversas-relacionadas	264.500,00	264.500,00	0,00	0,00%
Continúa				



Total pasivo no corriente	264.500,00	264.500,00	0,00	0,00%
Total pasivos	2.012.096,60	1.452.091,39	560.005,21	-27,83%
Patrimonio neto				
Capital				
Capital suscrito o asignado	500.000,00	500.000,00		
Capital social				
Total capital suscrito o asignado	500.000,00	500.000,00	0,00	0,00%
Total capital	500.000,00	500.000,00	0,00	0,00%
Reservas:				
Reserva legal	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00%
Reservas facultativa y estatutaria	3.287.151,94	3.287.151,94	0,00	0,00%
Total reservas:	3.537.151,94	3.537.151,94	0,00	0,00%
Resultados acumulados				
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera	589.019,33	835.436,59	246.417,2	41,84%
Resultados del ejercicio	246.417,26	34.512,25	211.905,01	-85,99%
Total resultados acumulados	835.436,59	869.948,84	34.512,25	4,13%
Total patrimonio neto	4.872.588,53	4.907.100,78	34.512,25	0,71%
Total pasivos + patrimonio neto	6.884.685,13	6.359.192,17	-	-7,63%

Nota: Estado de situación financiera comparativo, expresado en dólares, incluye variaciones absoluto y porcentual

Fuente: Documento financiero proporcionado por la empresa

Elaborado por: Pacheco (2021)

### 3.2.2 Análisis vertical del Activo

El activo de la empresa al año 2019 fue de 6.359 millones de dólares, de los cuales el activo corriente representa el 26.55 %, caja bancos representó apenas el 2 por mil por cuanto corresponde a un valor de caja chica, mientras que la cuenta bancos tanto local como en el exterior equivale el 2.62 %. Las inversiones en el año 2019 representaron aproximadamente el 10 %, mientras que las cuentas por cobrar incluidas la provisionales alcanzó el 1.77 %. Los inventarios que está representado solamente por suministro no alcanzó el 0.50 %. Los valores entregados por anticipos tanto a servicios, seguros y otros no llegaron al 3 %. Con relación Activos por impuestos corrientes y que incluye solamente el Crédito tributario a favor de la empresa por el Impuesto al Valor Agregado representó aproximadamente el 11 %, que en valor monetario equivale alrededor de 700 mil dólares. Propiedades planta y equipos tiene un peso del 86 % sin incluir la depreciación, de incluir esta última categoría llegaría al 50%. Otro valor significativo es la cuenta Cuentas por cobrar compañías relacionadas y Cuentas por cobrar otras, entre estas dos cuentas tienen una representación del 23.47 %.

Tabla 2  
Estado financiero del Activo

**Pilco & pacheco SA**  
Del año 2019

	Dólares	%
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes del efectivo		
Cajas y fondos fijos	35,00	0,00
Bancos locales	34.162,67	0,54
Bancos en el exterior	138.356,48	2,18
Total efectivo y equivalentes del efectivo	172.554,15	2,71
Activos financieros		
Continúa		

Inversiones locales	611.431,10	9,61
Cuentas por cobrar clientes	51.282,41	0,81
Cuentas por cobrar provisionales	61.132,69	0,96
Total activos financieros	723.846,20	11,38
Inventarios		
Inventario de suministros o materiales	30.841,24	0,48
Total inventarios	30.841,24	0,48
Servicios y otros pagos anticipados		
Seguros pagados por anticipado	29.281,49	0,46
Anticipos a proveedores	25.618,18	0,40
Otros anticipos entregados	16.337,68	0,26
Total servicios y otros pagos anticipados	71.237,35	1,12
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	690.081,65	10,85
Total activos por impuestos corrientes	690.081,65	10,85
Total activo corriente	1.688.560,59	26,55
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo		
Naves, aeronaves, barcasas y similares	5.501.603,83	86,51
Equipo de computación y software	2.272,48	0,04
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	162.386,60	2,55
Otros propiedades, planta y equipo	14.000,00	0,22
Total propiedades, planta y equipo	5.680.262,91	89,32
Depreciaciones		
Depreciación naves, aeronaves, barcaza y similares	-2.446.103,14	-38,47
Depreciación equipos de computación	-3.022,44	-0,05
Depreciación vehículos	-46.835,06	-0,74
Depreciación otros activos fijos	-6.125,00	-0,10
Total depreciaciones	-2.502.085,64	-39,35
Continúa		

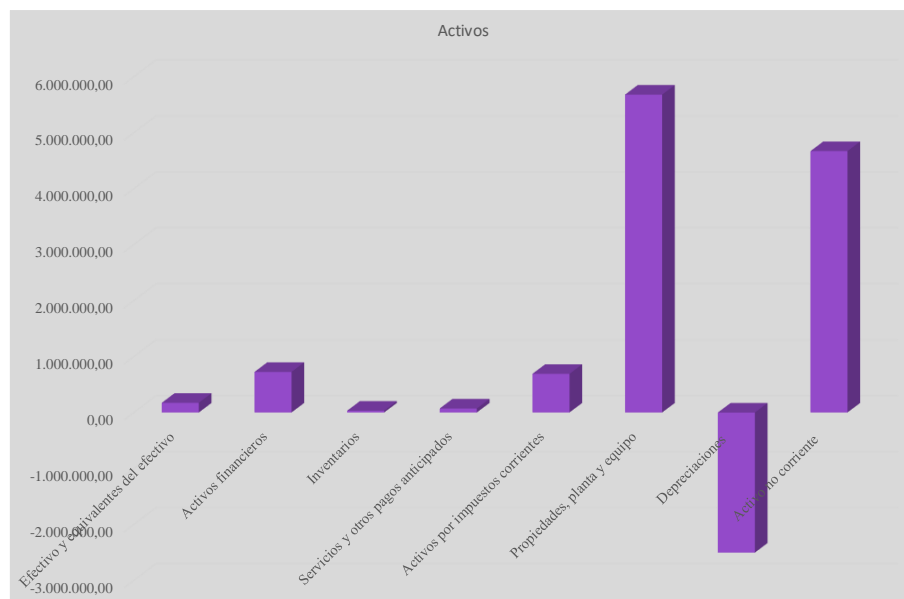
Otros activos		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	910.881,83	14,32
Cuentas por cobrar otras	581.572,47	9,15
Total otros activos	1.492.454,30	23,47
Total activo no corriente	4.670.631,57	73,45
Total activo	6.359.192,16	100,00

Nota: Estado de situación financiera, expresado en dólares, muestra análisis vertical

Fuente: Documento financiero proporcionado por la empresa

Elaborado por: Pacheco (2021)

La figura 2 muestra, la estructura del activo de la empresa, gráfica que ratifica el análisis que antecede a la tabla 2.



**Figura 2. Estructura del activo.**  
Elaborado por Pacheco (2021)

### 3.2.3 De la totalidad de los estados financieros relación activa, con el pasivo y luego con el patrimonio Análisis vertical del Pasivo y Patrimonio

El estado financiero de los pasivos y del patrimonio, para el año 2019, mostró

que la Cuentas y documentos por pagar registró una relación del 14.56 %, que incluye un valor significativo de proveedores locales por un monto de 849 mil dólares. En tanto otras obligaciones que comprenden las cuentas: Con la administración tributaria, Impuesto a la renta por pagar del ejercicio, Con el IESS, Por beneficios de ley a empleados, Participación trabajadores por pagar del ejercicio, y, Descuentos a empleados por pagar alcanzaron el 4.11 %. Por otra parte, la Cuentas por pagar a compañías Relacionadas totalizaron una relación del 4.16 %. Por último, el patrimonio en año objeto de estudio represento el 77.17 %.

la rotación y periodo de pago de Cuentas por pagar de la empresa es totalmente muy bajo, el costo de ventas y las cuentas por pagar promedio tienen similitud, existe incumplimiento con los proveedores, la razón de endeudamiento a corto plazo en relación con el total de las obligaciones totales es muy significativo derivando una falta de liquidez, el financiamiento a largo plazo es razonable, el Nivel de endeudamiento tercero es menor al 25 %, la empresa es de propiedad de los accionistas.

**Tabla 3**  
**Estado financiero del Pasivo y Patrimonio**  
 Pilco & pacheco SA  
 Del año 2019

	Dólares	%
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Documentos x pagar exterior	22.896,60	0,36
Proveedores locales	849.596,59	13,36
Proveedores del exterior	53.645,66	0,84
<b>Total cuentas y documentos por pagar</b>	<b>926.138,85</b>	<b>14,56</b>
Con la administración tributaria	67.512,27	1,06
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	66.261,14	1,04
Con el IESS	19.622,66	0,31
Por beneficios de ley a empleados	57.894,89	0,91

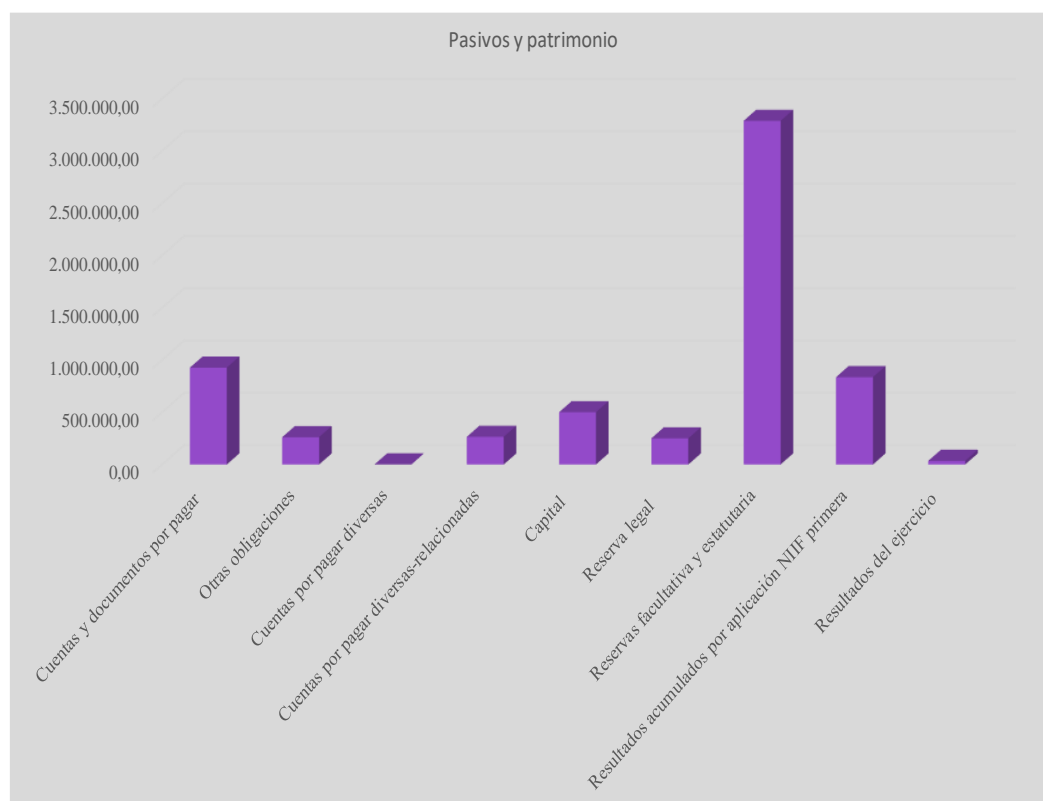
Continúa		
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	49.494,08	0,78
Descuentos a empleados por pagar	417,50	0,01
Total otras obligaciones	261.202,54	4,11
Otras cuentas por pagar	250,00	0,00
Total cuentas por pagar diversas	250,00	0,00
Total pasivos corrientes	1.187.591,39	18,68
Pasivo no corriente		
Cuentas x pagar Cías. Relacionadas	264.500,00	4,16
Total cuentas por pagar diversas-relacionadas	264.500,00	4,16
Total pasivo no corriente	264.500,00	4,16
Total pasivos	1.452.091,39	22,83
Patrimonio neto		
Total capital suscrito o asignado	500.000,00	7,86
Total capital	500.000,00	7,86
Reserva legal	250.000,00	3,93
Total reserva legal	250.000,00	3,93
Reservas facultativa y estatutaria	3.287.151,94	51,69
Total reservas facultativa y estatutaria	3.287.151,94	51,69
Total reservas:	3.537.151,94	55,62
Resultados acumulados		0,00
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera	835.436,59	13,14
Total resultados acumulados por aplicación NIIF primera	835.436,59	13,14
Resultados del ejercicio	34.512,25	0,54
Total resultados del ejercicio	34.512,25	0,54
Total resultados acumulados	869.948,84	13,68
Total patrimonio neto	4.907.100,78	77,17
Total pasivos + patrimonio neto	6.359.192,17	100,00

Nota: Estado de situación financiera, expresado en dólares, expresa el análisis vertical del pasivo y patrimonio.

Fuente: Documento financiero proporcionado por la empresa

Elaborado por: Pacheco (2021)

La figura 3 muestra, la estructura del pasivo y del patrimonio de la empresa, gráfica que ratifica el análisis que antecede a la tabla 3.



**Figura 3. Estructura del pasivo.  
Elaborado por Pacheco (2021)**

### 3.2.4 Análisis de las principales cifras del Estado de situación financiera.

#### 3.2.4.1. Razón de liquidez.

La relación de los activos corriente y pasivos corrientes fue de 0.94 y 1.42 para los años 2018 y 2019 respectivamente. El año último muestra mejoría en dicho indicador, el mismo que superior a 1, con una lectura de que el activo corriente permite cubrir las obligaciones corrientes. Por otra parte, el indicador del año 2019 en relación al año anterior mejoró en más del 50 %.

		2018		2019	
Razón del capital de trabajo	Activo circulante	<u>1.645.504,60</u>	0,94	<u>1.688.560,59</u>	1,42
	Pasivo Circulante	1.747.596,60		1.187.591,39	

### 3.2.4.2. Capital de trabajo.

El capital de trabajo para el año 2018 fue negativo en el orden de 102 mil dólares, existiendo un aviso financiero de falta de liquidez, mientras que en el año siguiente este capital de trabajo mejoró sustancialmente en más de 600 mil en comparación al año anterior, demostrando que existe una liquidez sana.

Capital de trabajo	Activo corriente	1.645.504,60	1.688.560,59
	Menos		
	Pasivos corriente	<u>1.747.596,60</u>	<u>1.187.591,39</u>
		-102.092,00	500.969,20

### 3.2.4.3. Razón del margen de seguridad.

El cumplimiento del capital de trabajo frente al pasivo corriente, para el año 2019 es del 42 %, dando seguridad de liquidez, recordando que el capital de trabajo es el excedente entre el activo y pasivo corriente, remanente que muestra una seguridad razonable para futuras contingencias.

Razón del margen de seguridad	Capital de trabajo	-102.092,00	500.969,20	
			-	0,42
	Pasivo corriente	1.747.596,60	1.187.591,39	

### 3.2.4.4. Razón severa o prueba acida.

Este indicador, tiene una aplicabilidad para los casos en que el inventario sea



para el giro del negocio, donde mostrará una realidad objetiva, no es caso para la actual empresa, por cuanto, el inventario existente corresponde a suministros y materiales.

Razón severa o prueba ácida	Activo corriente - Inventarios	1.609.036,30	0,92	1.657.719,35	1,40
	Pasivo corriente	1.747.596,60		1.187.591,39	

#### 3.2.4.5. Rotación y periodo de cobro de cartera.

La rotación de las cuentas por cobrar, para el caso de estudio es muy dinámico, llegando a ser su resultante de 42 veces, indicador que tiene una estrecha relación con el periodo de cobro que es de 8 días.

Rotación de cartera	Ventas netas	2.210.843,33	42,16
	Cuentas por cobrar promedio	52.434,53	
periodo de cobro	365 días	365	8,66
	Rotación de cartera	42,16	

#### 3.2.4.6. Rotación y periodo de inventarios.

La investigación señaló anteriormente al citar la prueba ácida, que esta relación no es adaptable para el caso de estudio, situación que es ratificada por el actual indicador financiero. Este indicador deriva una lectura que el giro de negocio solamente realizó ventas al contado, aseveración de la investigación por cuanto el saldo contable que mostró los estados financieros se refiere a suministros y no a inventarios para el giro del negocio.

		2019	
Rotación de inventario	Costo de ventas	1.977.599,35	58,76
	Inventario totales promedio	33.654,77	
periodo de inventarios	365 días periodo de inventario	365 58,76	6,21

#### 3.2.4.7. Rotación de Activo fijos netos.

Para el año 2018 la		2018		2019	
Rotación de Activo fijos netos	Ventas Netas	2.605.522,18	0,50	2.210.843,33	0,47
	Activo fijos netos	5.239.180,53		4.670.631,57	

#### 3.2.4.8. Rotación y periodo de pago de Cuentas por pagar.

La rotación del compromiso de pagos de la empresa es totalmente muy bajo, lo que significa además que el costo de ventas y las cuentas por pagar promedio tienen similitud al 31 de diciembre del año 2019, por otra parte, se observa que el periodo de pago es decir, el campamiento con los proveedores es completamente elevado que superan los 200 días, reflejando una morosidad por parte de la empresa.

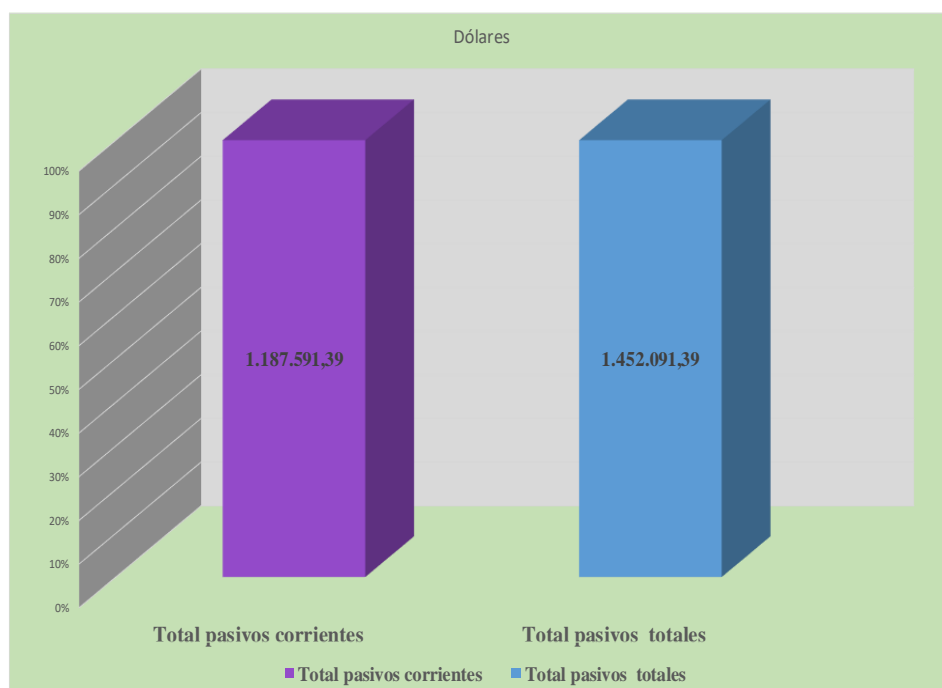
		2019	
Rotación de Cuentas por pagar	Costo de ventas	1.977.599,35	1,74
	Cuentas por pagar promedio	1.134.168,96	
periodo de pagos	365 días	365	209,33
	Rotación de Cuentas por pagar	1,74	

### 3.2.4.9. Razón de endeudamiento a corto plazo.

El nivel de endeudamiento a corto plazo en relación con el total de las obligaciones totales, es del 82 %, lo que significa que las deudas no corrientes superan a las obligaciones no corriente las mismas que llegaron al 18%. Esta situación trae como consecuencia una falta de liquidez, afirmación de la investigación por cuanto esto se relaciona con Rotación y periodo de pago de Cuentas por pagar, donde se determinó que el cumplimiento a proveedores es 209 días de pagos. La figura 4, permite visualizar el nivel de endeudamiento que tiene la empresa a corto plazo.

		2018		2019	
Razón de endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente	1.747.596,60	0,87	1.187.591,39	0,82
	Pasivo Total	2.012.096,60		1.452.091,39	

La figura 4 muestra, la estructura del pasivo corriente de la empresa.



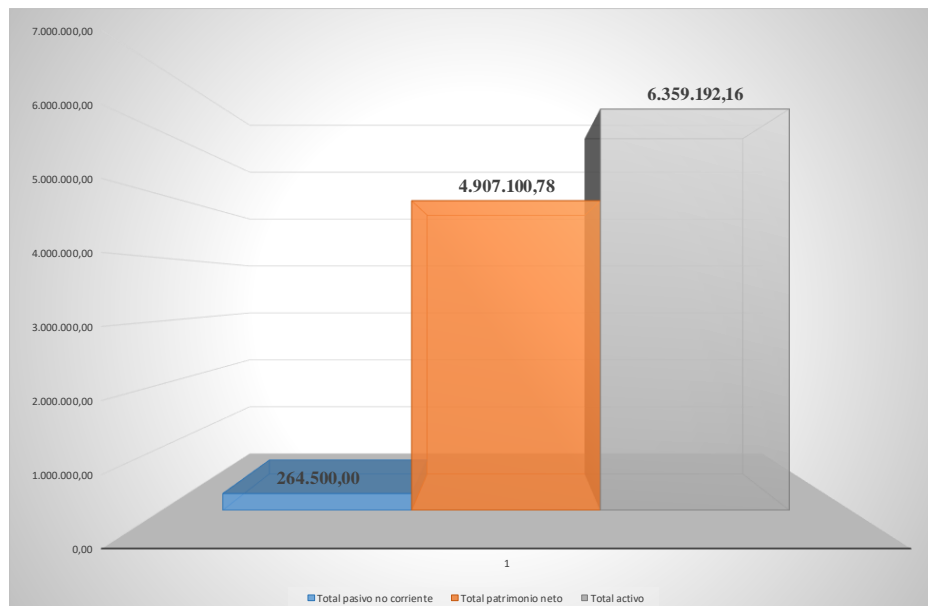
**Figura 4. Estructura del pasivo corriente en relación al total de los pasivos. Elaborado por Pacheco (2021)**

### 3.2.4.10. Financiamiento a largo plazo.

La estructura del nivel de financiamiento el de 0.75 y 0.81, para los años del 2018 y 2019 respectivamente, grado de financiamiento que está compuesto de los pasivos a largo plazo más la contribución por parte de la empresa y que está representada por sus accionistas. Según se visualiza que las obligaciones con tercero son apenas de 264 mil dólares y del patrimonio aproximadamente 5 millones de dólares, compuesto por un capital de 500 mil dólares, una reserva legal de 250 mil dólares, con reservas facultativas de 3.300 millones de dólares aproximadamente, con saldo de 835 mil dólares por aplicación de NIIF por primera vez, y, una utilidad del ejercicio de 34 mil dólares.

		2018		2019	
Financiamiento a largo plazo	Patrimonio más pasivo largo plazo	5.137.088,53	0,75	5.171.600,78	0,81
	Activo total	<u>6.884.685,13</u>		6.359.192,17	

La figura 5 muestra, la estructura del pasivo no corriente de la empresa.



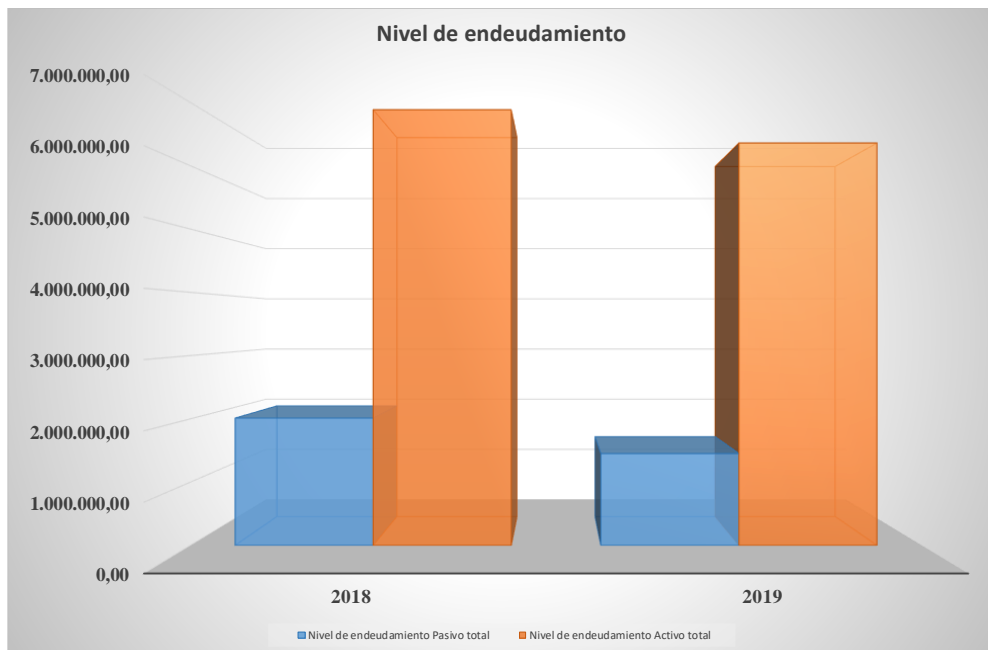
**Figura 5. Estructura del pasivo no corriente y patrimonio en relación al total de los activos.**  
Elaborado por Pacheco (2021)

### 3.2.4.11. Nivel de endeudamiento.

La estructura de endeudamiento con tercero es del 23 %, esto significa que la empresa es de propiedad total de los accionistas, por cuanto, el patrimonio de la empresa en relación al total de los pasivos y patrimonio representa el 77%. En este año objeto de estudio, el nivel de endeudamiento fue menor al año 2018 en el 21 %, es decir que represento solamente el 79 % en relación al año anterior. La figura 6, permite visualizar el comportamiento del pasivo y del activo total.

		2018		2019	
Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	2.012.096,60	0,29	1.452.091,39	0,23
		6.884.685,13		6.359.192,17	

La figura 6 muestra, la estructura del pasivo total de la empresa.



**Figura 6. Estructura del pasivo total y en relación al total de los activos.**

**Elaborado por Pacheco (2021)**

### **3.2.5 Análisis de las principales cifras del Estado de resultado integral.**

#### **3.2.5.1. Margen de utilidad en ventas.**

El costo de ventas para el año 2019 fue de 72.46 %, lo que deriva que el margen de utilidad en ventas es del 27.54 %. En relación a la concentración de un costo muy elevado para el caso de estudio, es por cuanto en este rubro se agrupan los pagos de las nóminas, de costos y gastos indirectos asociado a la pesca, montos que por su naturaleza son muy significativo, lo que hace que el margen de utilidad sea menor al 30%.

#### **3.2.5.2. Gastos administrativos.**

Los gastos de administración representaron el 25.56 % en relación a los ingresos, con una equivalencia de 697 mil dólares, con una concentración de un gasto que no genera salida del efectivo por un monto de 568 mil dólares y que corresponde a la depreciación de propiedad planta y equipos. Otra cuenta representativa, dentro de los gastos de administración es la nómina y beneficios a empleados.

#### **3.2.5.3. Participación e Impuesto a la renta.**

Entre el monto de la Participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta fue del 0.72%. que equivale a un monto de 19 mil dólares. La utilidad del ejercicio del año anterior fue de 246.417,26 dólares, que comparado a la utilidad el ejercicio que se muestra en la tabla 4, disminuyó en el 86%, mengua muy significativa, que derivan reducción de liquidez, incremento de costos, disminución de los ingresos, incumplimiento de obligaciones a corto y largo plazo. En la figura 7 se representa cada uno del componente de las cuentas que integran el estado de resultado integral, tabla y figura que permite identificar los problemas antes señalados, con el fin de tomas de decisiones por parte de los administradores.

#### **3.2.5.4. Utilidad del ejercicio.**

Con relación al margen de utilidad neto o del ejercicio, también llamado margen de ganancias, para el año 2019 fue del 1.26 %, que, para el criterio de la investigación, esta utilidad está por debajo de una inversión en cuentas de ahorros, en inversiones a corto plazo, en bolsa de valores, si se reflexionas sobre el nivel de ingresos del año 2019.

**Tabla 4**

Estado de resultado integral

Pilco &amp; pacheco SA

Estado de resultado integral

Del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2019

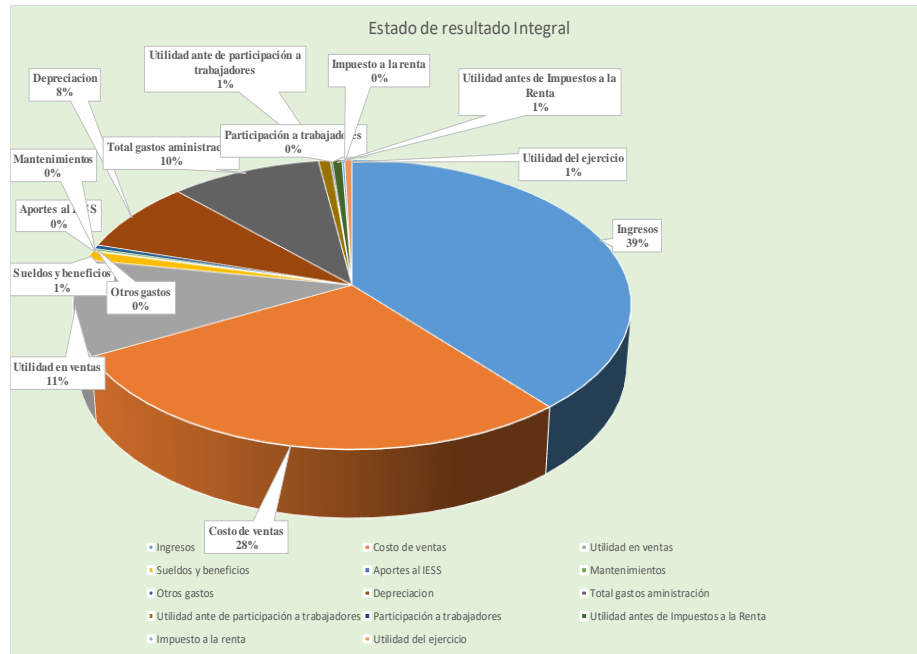
	Dólares	%
Ingresos	2.729.304,56	100,00
Costo de ventas	1.977.599,35	72,46
Utilidad en ventas	751.705,21	27,54
Sueldos y beneficios	74.193,00	2,72
Aportes al IESS	6.760,82	0,25
Mantenimientos	16.203,84	0,59
Otros gastos	31.861,73	1,17
Depreciación	568.548,96	20,83
Total gastos administración	697.568,35	25,56
Utilidad ante de participación a trabajadores	54.136,86	1,98
Continúa		
Participación a trabajadores	8.120,53	0,30
Utilidad antes de Impuestos a la Renta	46.016,33	1,69
Impuesto a la renta	11504,08	0,42
Utilidad del ejercicio	34.512,25	1,26

Nota: Estado de resultado integral, expresado en dólares, incluye el análisis de variación vertical.

Fuente: Documento financiero proporcionado por la empresa

Elaborado por: Pacheco (2021)

La figura 7 muestra, la estructura del Estado de resultado Integral de la empresa.



**Figura 7. Estructura del Estado de resultado integral.  
Elaborado por Pacheco (2021)**



## **Capítulo IV Informe final**

El presente trabajo, se realizó un análisis a las principales cuentas del estado de situación financiero y estado de resultado integral, no incluyendo el Estado de flujo de efectivo y la evolución del patrimonio, por dos razones 1) el primero de los nombrado solamente expresa la auditoria del efectivo y el segundo de los mencionados enuncia el traslado de los saldos iniciales y finales de los rubros del patrimonio, y, 2) por el sigilo de la información de la empresa objeto de estudio. De la exposición se estableció los siguientes indicadores.

### **Del estado de Situación Financiero.**

El índice de liquidez fue de 0.94 y 1.42 para los años 2018 y 2019 respectivamente, mientras que, el capital de trabajo para el año 2018 fue negativo y para el año siguiente este capital de trabajo mejoró en más de 600 mil en comparación al año anterior, por otra parte, el cumplimiento del capital de trabajo para el año 2019 es del 42 %, en tanto, la razón del de la prueba acida para el criterio de la investigación, no es aplicabilidad para los casos en razón de que dicho inventarios no es para el giro del negocio. La rotación de las cuentas por cobrar, para el año 2019 fue de 42 veces, indicador que tiene una estrecha relación con el periodo de cobre que es de 8 días, en relación a la rotación y periodo de inventarios se mostró los estados financieros se refiere a suministros y no a inventarios para el giro del negocio, en cambio, para la rotación de Activo fijos netos en el año 2018 fue de 0.50, superior al año siguiente, indicador que llego al 31 de diciembre 0.47, menor al año anterior, por otra parte, la rotación y periodo de pago de Cuentas por pagar de la empresa es totalmente muy bajo, lo que significa además, que el costo de ventas y las cuentas por pagar promedio tienen similitud además, existe incumplimiento con los proveedores es completamente elevado que superan los 200 días, reflejando una demora por parte de la empresa. La Razón de endeudamiento a corto plazo en relación con el total de las obligaciones totales, es del 82 %, lo que significa que las deudas no corrientes son superiores a las obligaciones no corriente, esta situación trae como consecuencia una falta de liquidez. En referencia al financiamiento a largo plazo, el nivel de financiamiento el de 0.75 y 0.81, para los

años del 2018 y 2019 respectivamente, en cambio el Nivel de endeudamiento tercero es del 23 %, esto significa que la empresa es mayoritariamente de propiedad de los accionistas.

### **Del Estado de resultado integral.**

El margen de utilidad en ventas, para el año 2019 fue del 27.54 %, existiendo un costo de ventas en el orden de 72.46 %, costo de ventas, agrupan los pagos de las nóminas, de costos y gastos indirectos asociado a la pesca, valores que por la naturaleza del negocio en los actuales momentos son elevados. Los Gastos administrativos en relación a los ingresos del giro del negocio fue del 25.56 % con egresos monetarios por 697 mil dólares, que incluye 568 mil dólares por depreciación y otros valores significativos en la nómina y beneficios a empleados.

Impuesto a la renta fue calculado aplicando el 25 %, en esmero al artículo 37, monto que equivale a 11 mil dólares, y con una relación del 0.42 % en correlación al ingreso bruto del giro del negocio. La investigación solamente verificó el cálculo del impuesto a la renta, siendo responsabilidad de la empresa su determinación.

La utilidad del ejercicio fue de 34 mil dólares, con una relación 1.26 % con relación a los ingresos brutos del giro del negocio.

## Conclusiones

Los indicadores financieros fueron analizados en el capítulo 3 y expuesto en el informe final de la investigación, indicadores que muestran una razonabilidad de acuerdo a la actividad del negocio, actividad que no fue estable en el 2019, solamente, se debe observar la última línea del estado resultado integral y comparar con el año anterior y comprobar la drástica disminución de la ganancia del ejercicio.

Del análisis al estado de situación financieros se observó novedades que llamo la atención a la investigación como:

Las inversiones locales para el año 2018 y 2019 fueron montos iguales por un total de 611431.10 dólares, inversión que se encuentra dentro del grupo denominado activos financieros a corto plazos. Al comparar los dos años del documento financiero se llega a la conclusión que dichos valores no corresponden a corto plazo, así lo indica el instructivo Formularios de presentación del juego completo de estados Financieros individuales bajo NIIF.

La empresa no justificó los saldos iguales registrados en: “Cuentas por cobrar provisionales” para los años 2018 y 2019 respectivamente, a igual que en el caso anterior, dichos valores no corresponden al grupo de corto plazo.

Otros activos, que totalizan 1492454,30 de dólares, tanto para el año 2018 y 2019 respectivamente, y, que corresponde a las cuentas: Cuentas por cobrar compañías relacionadas y Cuentas por cobrar otras por un monto de 910881.83 y 581572.47 en su orden, valores que están afectando a la liquidez del negocio.

El crédito tributario a favor de la empresa por el Impuesto al Valor Agregado, pasó de 641936.42 dólares a 690081.65 dólares, registrando un incremento de 48145.23 dólares. La investigación estima que por la naturaleza del negocio cuyos ingresos están gravados con tarifa cero por ciento, este valor debería estar registrado como gasto cargado al IVA.

## **Recomendaciones.**

De acuerdo al informe final y a las conclusiones del presente trabajo, la investigación propone las siguientes recomendaciones para que sean analizadas por la administración del negocio y de ser aceptada sean aplicadas.

La administración deberá ordenar a contabilidad a que proceda a realizar el respectivo ajuste de la cuenta inversiones locales por un monto de 611431.10 dólares a un activo no corriente, dando cumplimiento a las disposiciones de las NIIF y de las Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La administración deberá ordenar a Financiero y Contabilidad, se proceda a realizar una auditoría a los valores registrados en: “Cuentas por cobrar provisionales”, al igual que en el caso anterior, dichos valores no corresponden al grupo de corto plazo.

La administración deberá disponer a Financiero y Contabilidad, se realice una auditoría a los valores registrados en: Cuentas por cobrar compañías relacionadas y Cuentas por cobrar otras por un monto de 910881.83 y 581572.47 en su orden, valores que al ser recuperados ayudaría a la liquidez del negocio.

La administración en base a la conclusión de la investigación, deberá sugerir a contabilidad proceda a revisar la sugerencia que se encuentra en la tabla No. 5, donde se detalla la afectación a la participación de trabajadores, Impuestos a la Renta y Utilidad del ejercicio

La administración deberá ordenar un estudio de la recomendación del párrafo anterior, de buscar la posibilidad de no cargar al gasto, el valor detallado en la tabla 8, y proceder a pedir una devolución del Impuesto al Valor Agregado, de ser aceptado por el Servicio de Rentas Interna, la empresa tendría una liquidez de aproximadamente de 690 mil dólares.

## BIBLIOGRAFÍA

- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2016). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero - Enfoque y proyecciones*. Bogotá: ECOE.
- ces.gob.ec. (2020). <https://www.ces.gob.ec/>. Obtenido de <https://www.ces.gob.ec/:https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
- Gitman, J. y. (2016). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educacion 12 Edicion.
- Lawrence J, Gitman. (2014). *Principios de la administración financiera*. México.
- Padilla, D. N. (2013). *Contabilidad Administrativa, un Enfoque Estrategico para Competir*. Mexico: McGraw-Hill.
- Perdomo Moreno, A. (1995). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros*. México: Ecasa.
- Perdomo, O. (2012). *¡Abre tu negocio... y vivirás en abundancia!* Bloomington: Palibrio.
- Van Horne, J. C. (2010). *Fundamentos de Administracin Financiera* . Mexico: Pearson Educacion .
- [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec). (s.f.). Obtenido de [www.sri.gob.ec/BibliotecaPortlet/descargar/cbac1cfa-7546.../20151228+LRTI.pdf](http://www.sri.gob.ec/BibliotecaPortlet/descargar/cbac1cfa-7546.../20151228+LRTI.pdf)