



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS  
INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE  
CALZADO EN GUALACEO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE SU  
FINANCIAMIENTO. CASO: LITARG MODE CIA. LTDA.”**

**Trabajo de titulación previo a la obtención  
Del Título de Contador Público Auditor**

**AUTORAS:**

MARÍA FERNANDA AGUIRRE NAULA.  
C.I.: 0106802101

NELLY STEPHANIE SAQUICELA SACOTO.  
C.I.: 0105802672

**DIRECTOR:**

CPA. FABIÁN AYABACA MOGROVEJO.  
C.I.:0105032403

**CUENCA-ECUADOR**

**2016**



## RESUMEN

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el País, ha sido un aspecto fundamental dentro de la contabilidad de las empresas, con el cumplimiento de esta normativa se presentan estados financieros con características cualitativas como: comprensibilidad, relevancia, uniformidad y confiabilidad, para usuarios internos y externos; se analizó el efecto de la aplicación de la normativa sobre la información financiera en el sector de calzado y cómo ha influenciado hasta la actualidad; considerando que este sector es importante para el desarrollo local y generador de ingresos para la economía Ecuatoriana

Con la presente investigación se busca conocer el impacto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el sector manufacturero del País C1520.01, “Sector Calzado de Gualaceo”, y su incidencia en el acceso de fuentes de financiamiento para el crecimiento del sector de calzado y su aporte a la economía; encontrando los efectos principales que tuvo el cambio de NEC a NIIF, la evolución de la estructura de crecimiento que tiene la entidad hasta la actualidad, y la incidencia en la obtención de su financiamiento, así como la capacidad de financiar sus activos sean con recursos propios o ajenos.

## PALABRAS CLAVES

NIIF, sector del calzado, IFRS, IASB, PYMES, estados financieros, financiamiento, análisis financieros, indicadores financieros.



## ABSTRACT

The implementation of International Financial Reporting Standards in the country has been a key aspect in accounting, being an obligation rely on these provisions in order to have uniformity, that its financial statements are comparable universally and understandable to internal and external users; It analyzed the effect it had on this change in legislation and how it has been influenced to the present day; specifically in the footwear sector, being one of the sectors that have a significant impact on income in the economy of Ecuador.

The country's economy in 2015 has presented a decrease, it investigated the assessment that had the footwear sector according to financing and how it was in the financial aspect. It has been taken as a case of study to one of the largest companies in the footwear sector, LITARG MODE Cía. Ltda. It is located in the town of Gualaceo and it is known for its footwear business.

## KEYWORDS

IFRS, footwear sector, IFRS, IASB, SMEs, financial statements, financing, financial analysis, financial indicators.



## Contenido

RESUMEN .....	2
ABSTRACT .....	3
INDICE DE TABLAS .....	8
INDICE DE GRAFICOS .....	13
ÍNDICE DE ANEXOS .....	16
CLÁUSULA DE DERECHOS DE AUTOR .....	17
CLÁUSULA DE DERECHOS DE AUTOR .....	18
CLÁUSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL .....	19
CLÁUSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL .....	20
AGRADECIMIENTO .....	21
DEDICATORIA .....	22
DEDICATORIA .....	23
INTRODUCCIÓN .....	24
CAPÍTULO 1 .....	25
1.1 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA .....	25
1.2 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA .....	26
1.3 VISIÓN .....	28
1.4 MISIÓN .....	28
1.5 VALORES .....	28



1.6 CONSTITUCIÓN DE LA EMPRESA .....	29
1.7 NORMATIVA Y ORGANISMOS A LA QUE SE ENCUENTRA REGULADA LITARG MODE CÍA. LTDA.....	29
1.8 ESTRUCTURA CONTABLE .....	31
1.9 CONOCIMIENTO DEL SECTOR ECONÓMICO.....	32
1.9.1 CALZADO EN GUALACEO .....	33
1.9.2 PYMES DEL SECTOR DE CALZADO DE GUALACEO .....	33
1.9.3 EMPRESAS ARTESANALES DEL SECTOR DEL CALZADO DE GUALACEO .....	34
1.9.4 PYMES EN EL SECTOR DEL CALZADO DE GUALACEO QUE REPORTAN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS .....	35
1.9.5 PYMES EN EL SECTOR DEL CALZADO DE CUENCA QUE REPORTAN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS .....	37
CAPÍTULO 2 .....	38
2.1 NIIF COMPLETAS .....	38
2.1.1 NIIF EN EL MUNDO .....	39
2.1.2 NIIF DE MAYOR APLICACIÓN EN EL ECUADOR.....	41
2.2 NIIF EN EL ECUADOR.....	41
2.2.1 COMPARACIÓN ENTRE NEC Y NIIF .....	42
2.2.2 CUADRO COMPARATIVO NIIF CON RESPECTO A LAS NEC .....	43
2.3 NIIF PARA PYMES.....	45
2.3.1 COMPARACIÓN NIIF COMPLETAS-NIIF PARA PYMES .....	46
2.3.2 DIFERENCIAS ENTRE NIIF COMPLETAS Y NIIF PARA PYMES....	47
2.4 NIIF APLICABLES EN EL SECTOR DEL CALZADO EN GUALACEO ..	51
2.5 PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LA NIIF EN EL ECUADOR .....	59
2.6 ESTADOS FINANCIEROS.....	60
2.6.1 ESTADOS FINANCIEROS EN NIIF PARA PYMES .....	61
2.7 FINANCIAMIENTO.....	61
2.7.1 TEORÍAS DE ESTRUCTURA DE CAPITAL.....	61
2.8 EJEMPLO DE APLICACIÓN INTEGRACIÓN S.A .....	63
CAPÍTULO 3 .....	81



<b>3.1 METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN A UTILIZAR.....</b>	<b>81</b>
<b>3.1.1 EL TIPO DE DISEÑO METODOLÓGICO .....</b>	<b>81</b>
<b>3.2 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>83</b>
<b>3.3 EVALUACIÓN DE LA APLICACIÓN DE NIIF EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO.....</b>	<b>87</b>
<b>3.4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL IMPACTO CONTABLE Y FINANCIERO DE LAS NIIF EN LA ENTIDAD LITARG MODE CÍA. LTDA...92</b>	
<b>3.4.1 AJUSTES DE ADOPCIÓN LITARG MODE CIA.LTDA. ....</b>	<b>94</b>
<b>3.5 ESTUDIO DE LA OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO DE LA EMPRESA LITARG MODE CÍA. LTDA. POR LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF .....</b>	<b>101</b>
<b>3.5.1 ESTUDIO DEL CRECIMIENTO DESDE EL IMPLEMENTO DE LAS NIIF EN LITARG MODE CIA. LTDA .....</b>	<b>101</b>
<b>3.5.2 ESTUDIO DE LA OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO DESDE EL IMPLEMENTO DE LAS NIIF EN LITARG MODE CIA. LTDA .....</b>	<b>114</b>
<b>3.5.3 ESTUDIO DEL FINANCIAMIENTO DESDE EL IMPLEMENTO DE LAS NIIF EN LITARG MODE CIA. LTDA HASTA LA ACTUALIDAD.....</b>	<b>122</b>
<b>3.6 ESTUDIO DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE NIIF EN EL SECTOR DE CALZADO .....</b>	<b>126</b>
<b>CAPÍTULO 4 .....</b>	<b>128</b>
<b>4.1ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LITARG MODE CIA. LTDA .....</b>	<b>133</b>
<b>4.1.1 ANÁLISIS VERTICAL LITARG MODE CIA.LTDA PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>133</b>
<b>4.1.2 ANÁLISIS HORIZONTAL LITARG MODE CIA.LTDA PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>139</b>
<b>4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GUZZPER CIA. LTDA. ....</b>	<b>152</b>
<b>4.2.1 ANALISIS VERTICAL GUZZPER CIA. LTDA.PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>152</b>
<b>4.2.2 ANALISIS HORIZONTAL GUZZPER CIA. LTDA.PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>157</b>
<b>4.3 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR DE CALZADO.....</b>	<b>163</b>



4.3.1 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR DE CALZADO EN LA PROVINCIA DEL AZUAY.....	163
4.3.1.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ .....	163
4.3.1.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD .....	165
4.3.1.3 INDICADORES DE ACTIVIDAD.....	167
4.3.1.4 MÉTODO DUPONT .....	169
4.3.2 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR DE CALZADO A NIVEL PAÍS .....	170
4.3.2.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ EMPRESAS MANUFACTURERAS AÑO 2015.....	171
4.3.2.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD EMRESAS MANUFACTURERAS AÑO 2015.....	172
4.3.2.3 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO EMRESAS MANUFACTURERAS AÑO 2015.....	174
4.4 ANÁLISIS DEL INTERÉS DE LOS ACREEDORES EN EL SECTOR DE CALZADO.....	175
4.5 OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE CALZADO CON LA APLICACIÓN DE NIIF.....	177
CAPITULO 5 .....	179
5.1 CONCLUSIONES .....	179
5.2 RECOMENDACIONES .....	182
BIBLIOGRAFÍA .....	185
DISEÑO DE ESIS.....	190



## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.1 SOCIOS CONSTITUTIVOS .....</b>	<b>29</b>
<b>Tabla 1.2 EMPRESAS INDUSTRIALES DEL SECTOR DE CALZADO .....</b>	<b>34</b>
<b>Tabla 1.3 EMPRESAS ARTESANALES DEL SECTOR DE CALZADO.....</b>	<b>34</b>
<b>Tabla 1.4 EMPRESAS MANUFACTURERAS EN EL SECTOR DE CALZADO SEGÚN EL CÓDIGO C1520.01 .....</b>	<b>35</b>
<b>Tabla 1.5 EMPRESAS MANUFACTURERAS DEL SECTOR DE CALZADO EN CUENCA .....</b>	<b>37</b>
<b>Tabla 2.1 ORGANISMOS INTERNACIONALES.....</b>	<b>39</b>
<b>Tabla 2.2 NIIF VIGENTES AL 31/DIC/2015 .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabla 2.3 NIIF DE MAYOR APLICACIÓN.....</b>	<b>41</b>
<b>Tabla 2.4 COMPARACIÓN NEC – NIIF .....</b>	<b>43</b>
<b>Tabla 2.5 CAMBIO DE NEC A NIIF.....</b>	<b>43</b>
<b>Tabla 2.6 COMPARACIÓN NIIF COMPLETAS-NIIF PARA PYMES.....</b>	<b>46</b>
<b>Tabla 2.7 NIIF COMPLETAS DE MAYOR APLICACIÓN .....</b>	<b>48</b>
<b>Tabla 2.8 ADOPCIÓN NIIF .....</b>	<b>59</b>
<b>Tabla 2.10 EJERCICIO DE APLICACIÓN- ESTADO DE RESULTADOS .....</b>	<b>65</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....</b>	<b>66</b>
<b>Tabla 2.11 EJERCICIO DE APLICACIÓN-PROPIEDAD PLANTA EQUIPO..</b>	<b>66</b>
<b>Tabla 2.12 EJERCICIO DE APLICACIÓN-AJUSTES VEHICULO .....</b>	<b>66</b>
<b>Tabla 2.13 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE DEPRECIACIÓN INICIAL .....</b>	<b>67</b>
<b>Tabla 2.14 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE DEPRECIACIÓN FINAL .....</b>	<b>67</b>
<b>Tabla 2.15 EJERCICIO DE APLICACIÓN - COSTO INVENTARIOS .....</b>	<b>67</b>
<b>Tabla 2.16 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE INVENTARIOS.....</b>	<b>68</b>





<b>Tabla 2.17 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE EXTRA CONTABLE INVENTARIOS.....</b>	<b>68</b>
<b>Tabla 2.18 EJERCICIO DE APLICACIÓN - CARTERA CUENTAS POR COBRAR.....</b>	<b>68</b>
<b>Tabla 2.19 EJERCICIO DE APLICACIÓN - CARTERA NO VENCIDA .....</b>	<b>69</b>
<b>Tabla 2.20 EJERCICIO DE APLICACIÓN - VALOR PRESENTE DE COBROS FUTUROS.....</b>	<b>69</b>
<b>Tabla 2.21 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO DE INTERES DIFERIDOS.....</b>	<b>69</b>
<b>Tabla 2.22 EJERCICIO DE APLICACIÓN - VALOR PRESENTE DE LA CARTERA.....</b>	<b>70</b>
<b>Tabla 2.23 EJERCICIO DE APLICACIÓN - VALOR PRESENTE DE LA CARTERA.....</b>	<b>70</b>
<b>Tabla 2.24 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ESTIMACIÓN CUENTAS INCOBRABLES .....</b>	<b>70</b>
<b>Tabla 2.25 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO ESTIMACIÓN CUENTAS INCOBRABLES.....</b>	<b>71</b>
<b>Tabla 2.26 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO AJUSTE BENEFICIOS A EMPLEADOS .....</b>	<b>71</b>
<b>Tabla 2.27 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO ALCANCE BENEFICIOS A EMPLEADOS .....</b>	<b>72</b>
<b>Tabla 3.1 EMPRESAS SECTOR DE CALZADO PROVINCIA AZUAY .....</b>	<b>82</b>
<b>Tabla 3.2 VARIABLES .....</b>	<b>84</b>
<b>Tabla 3.3 EMPRESAS SECTOR DE CALZADO GUALACEO .....</b>	<b>88</b>
<b>Tabla 3.4 EMPRESAS SECTOR DE CALZADO CUENCA .....</b>	<b>88</b>
<b>Tabla 3.5 CAMBIOS EN EL ACTIVO DE NEC A NIIF .....</b>	<b>89</b>
<b>Tabla 3.6 CAMBIOS EN EL PASIVO DE NEC A NIIF .....</b>	<b>91</b>
<b>Tabla 3.7 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE NEC A NIIF .....</b>	<b>92</b>
<b>Tabla 3.8 AJUSTE DE JUBILACIÓN PATRONAL .....</b>	<b>94</b>



<b>Tabla 3.9 CÁLCULO JUBILACIÓN PATRONAL .....</b>	<b>95</b>
<b>Tabla 3.10 PROVISIÓN AÑO 2012 .....</b>	<b>95</b>
<b>Tabla 3.11 PROVISIÓN AÑO 2012 .....</b>	<b>95</b>
<b>Tabla 3.12 CÁLCULO ACTUARIAL LITARG MODE CIA.LTDA .....</b>	<b>96</b>
<b>Tabla 3.13 DIFERENCIA TEMPORARIA LITARG MODE CIA.LTDA .....</b>	<b>96</b>
<b>Tabla 3.14 RECONOCIMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS LITARG MODE CIA. LTDA.....</b>	<b>97</b>
<b>Tabla 3.15 CÁLCULO ACTUARIAL INDEMINIZACIONES LITARG MODE CIA.LTDA.....</b>	<b>97</b>
<b>Tabla 3.16 ASIENTO DE INDEMINIZACIÓN LITARG MODE CIA.LTDA.....</b>	<b>98</b>
<b>Tabla 3.17 ASIENTO DE GASTOS INDEMINIZACIÓN LITARG MODE CIA.LTDA.....</b>	<b>98</b>
<b>Tabla 3.18 ASIENTO DE REVALUACIÓN PPE LITARG MODE CIA.LTDA. .</b>	<b>99</b>
<b>Tabla 3.19 RECONOCIMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS LITARG MODE CIA.LTDA.....</b>	<b>99</b>
<b>Tabla 3.20 RECLASIFICACIÓN CONSTRUCCIONES EN CURSO LITARG MODE CIA.LTDA.....</b>	<b>100</b>
<b>Tabla 3.21 AJUSTES DE DEPRECIACIÓN LITARG MODE CIA.LTDA.....</b>	<b>100</b>
<b>Tabla 3.22 EVALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2003-2011 ..</b>	<b>101</b>
<b>Tabla 3.23 EVALUACIÓN RESULTADO INTEGRAL 2011-2015.....</b>	<b>102</b>
<b>Tabla 3.24 EVOLUCIÓN CAPITAL DE TRABAJO 2011-2015.....</b>	<b>104</b>
<b>Tabla 3.25 FLUJO DE CAJA LIBRE LITARG MODE 2011-2015.....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 3.26 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2011-2015 .....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 3.27 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2011-2012 .....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 3.28 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2012-2013 .....</b>	<b>108</b>
<b>Tabla 3.29 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2013-2014 .....</b>	<b>109</b>
<b>Tabla 3.30 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2014-2015 .....</b>	<b>109</b>



<b>Tabla 3.31 EVOLUCIÓN PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015</b> .....	110
<b>Tabla 3.32 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2011-2012</b> .....	111
<b>Tabla 3.33 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2012-2013</b> .....	111
<b>Tabla 3.34 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2013-2014</b> .....	112
<b>Tabla 3.35 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2014-2015</b> .....	112
<b>TABLA 3.36 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2014-2015</b> .....	113
<b>Tabla 3.37 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2011</b> .....	116
<b>Tabla 3.38 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2012</b> .....	117
<b>Tabla 3.39 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2013</b> .....	118
<b>Tabla 3.40 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2014</b> .....	119
<b>Tabla 3.41 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2015</b> .....	120
<b>Tabla 4.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ LITARG MODE CIA. LTDA Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015</b> .....	163
<b>Tabla 4.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD LITARG MODE CIA. LTDA. Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015</b> .....	165
<b>Tabla 4.3 INDICADORES DE ACTIVIDAD LITARG MODE CIA. LTDA. Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015</b> .....	167
<b>Tabla 4.4 SISTEMA DUPONT LITARG MODE CIA. LTDA. Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015</b> .....	169
<b>Tabla 4.5 EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS</b> .....	170
<b>Tabla 4.6 INDICADORES DE LIQUIDEZ EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS</b> .....	171
<b>Tabla 4.7 INDICADORES DE RENTABILIDAD EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS</b> .....	172



**Tabla 4.8 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO EMPRESAS  
MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS ..... 174**



## INDICE DE GRAFICOS

<b>Gráfico 1.1 EMPRESAS MANUFACTURERAS .....</b>	<b>32</b>
<b>Gráfico 2.1 NIIF PARA PYMES ECUADOR.....</b>	<b>45</b>
<b>Gráfico 3.1 RESULTADO INTEGRAL 2011-2015 .....</b>	<b>103</b>
<b>Gráfico.3.2 EVALUACIÓN CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO 2011-2015 .....</b>	<b>105</b>
<b>Gráfico.3.3 EVALUACIÓN MARGEN EBITDA PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>110</b>
<b>Gráfico.3.4 EVOLUCIÓN PALANCA DE CRECIMIENTO 2011-2015 .....</b>	<b>113</b>
<b>Gráfico 3.5 INDICADOR RECURSOS PROPIOS/RECURSOS AJENOS 2011- 2015 .....</b>	<b>115</b>
<b>Gráfico 3.6 FINANCIAMIENTO AÑO 2012.....</b>	<b>122</b>
<b>Gráfico 3.7 FINANCIAMIENTO AÑO 2013.....</b>	<b>123</b>
<b>Gráfico 3.8 FINANCIAMIENTO AÑO 2014.....</b>	<b>124</b>
<b>Gráfico 3.9 FINANCIAMIENTO AÑO 2015.....</b>	<b>124</b>
<b>Gráfico 3.10 EVALUACIÓN DEL FINANCIAMIENTO PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>125</b>
<b>Gráfico 4.1 ACTIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERÍODO 2011-2015 .....</b>	<b>133</b>
<b>Gráfico 4.2 ACTIVO NO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>134</b>
<b>Gráfico 4.3 PASIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>135</b>
<b>Gráfico 4.4 PASIVO NO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>136</b>
<b>Gráfico 4.5 PATRIMONIO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>137</b>
<b>Gráfico 4.6 GANANCIA BRUTA LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011- 2015 .....</b>	<b>138</b>



<b>Gráfico 4.7 GASTO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>138</b>
<b>Gráfico 4.8 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ACTIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>140</b>
<b>Gráfico 4.9 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>140</b>
<b>Gráfico 4.10 EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>142</b>
<b>Gráfico 4.11 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ACTIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>142</b>
<b>Gráfico 4.12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>144</b>
<b>Gráfico 4.13 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>144</b>
<b>Gráfico 4.14 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>145</b>
<b>Gráfico 4.15 ANÁLISIS HORIZONTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>146</b>
<b>Gráfico 4.16 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>146</b>
<b>Gráfico 4.17 ANÁLISIS HORIZONTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>148</b>
<b>Gráfico 4.18 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PATRIMONIO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>148</b>
<b>Gráfico 4.19 ANÁLISIS HORIZONTAL DE CUENTAS DE PATRIMONIO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>150</b>
<b>Gráfico 4.20 ANÁLISIS HORIZONTAL DE GANACIA NETA DEL PERIODO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>150</b>
<b>Gráfico 4.21 ANÁLISIS VERTICAL ACTIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>153</b>



<b>Gráfico 4.22 ANÁLISIS VERTICAL ACTIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>153</b>
<b>Gráfico 4.23 ANÁLISIS VERTICAL PASIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>154</b>
<b>Gráfico 4.24 ANÁLISIS VERTICAL PASIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>155</b>
<b>Gráfico 4.25 ANÁLISIS VERTICAL PATRIMONIO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>155</b>
<b>Gráfico 4.26 ANÁLISIS VERTICAL GANANCIA BRUTA GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>156</b>
<b>Gráfico 4.27 ANÁLISIS VERTICAL PASIVO GASTOS GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>156</b>
<b>Gráfico 4.28 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>157</b>
<b>Gráfico 4.29 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>158</b>
<b>Gráfico 4.30 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>158</b>
<b>Gráfico 4.31 ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>159</b>
<b>Gráfico 4.32 ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>160</b>
<b>Gráfico 4.33 ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015 .....</b>	<b>160</b>
<b>Gráfico 4.34 ANÁLISIS HORIZONTAL PATRIMONIO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>161</b>
<b>Gráfico 4.35 ANÁLISIS HORIZONTAL INGRESOS GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>162</b>
<b>Gráfico 4.36 ANÁLISIS HORIZONTAL GASTOS GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015.....</b>	<b>162</b>



## LISTA DE ANEXOS

- ANEXO 1** CONSTITUCIÓN DE LA EMPRESA
- ANEXO 2** COMPAÑÍAS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
- ANEXO 3** RESOLUCIÓN PYMES
- ANEXO 4** RESOLUCIÓN NIIF
- ANEXO 5** CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA LITARG MODE CÍA. LTDA
- ANEXO 6** CÁLCULO ACTUARIAL LITARG MODE CIA. LTDA.
- ANEXO 7** INFORME DEL GERENTE LITARG MODE CIA. LTDA. AÑO 2012
- ANEXO 8** ENTREVISTAS LITARG MODE CIA. LTDA Y GUZZPER CIA. LTDA.)
- ANEXO 9** INFORME DEL GERENTE 2011
- ANEXO 10** NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2015
- ANEXO 11** INFORME DEL GERENTE AÑO 2013
- ANEXO 12** INFORME DEL GERENTE AÑO 2015
- ANEXO 13** NOTAS EXPLICATIVAS AÑO 2014
- ANEXO 14** ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2011-2015
- ANEXO 15** ANÁLISIS HORIZONTAL LITARG MODE 2011-2015
- ANEXO 16** INFORME DEL GERENTE AÑO 2014
- ANEXO 17** ANÁLISIS VERTICAL GUZZPER PERIODO 2011-2015
- ANEXO 18** ANÁLISIS GUZZPER PERIODO 2011-2015
- ANEXO 19** CÁLCULOS INDICADORES LITARG MODE CÍA. LTDA –GUZZPER CÍA. LTDA
- ANEXO 20** INDICADORES FINANCIEROS A NIVEL PAÍS
- ANEXO 21** ENCUESTA PARA INSTITUCIONES FINANCIERAS DE MAYOR IMPORTANCIA PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR DE CALZADO
- ANEXO 22** NOTAS EXPLICATIVAS AÑO 2012





UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE DERECHOS DE AUTOR



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE DERECHOS DE AUTOR

*María Fernanda Aguirre Naula*, autor/a de la tesis **“ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE SU FINANCIAMIENTO. CASO: LITARG MODE CIA. LTDA”**, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público Auditor. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor/a

Noviembre, 2016

María Fernanda Aguirre Naula

C.I: 0106802101



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE DERECHOS DE AUTOR



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE DERECHOS DE AUTOR

*Nelly Stephanie Saquicela Sacoto*, autora de la tesis **“ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE SU FINANCIAMIENTO. CASO: LITARG MODE CIA. LTDA**, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público Auditor. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor/a

Noviembre, 2016

Nelly Stephanie Saquicela Sacoto

C.I: 0105802672



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL

*María Fernanda Aguirre Naula*, autora de la tesis “ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE SU FINANCIAMIENTO. CASO: LITARG MODE CIA. LTDA”, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Noviembre, 2016

María Fernanda Aguirre Naula

C.I: 0106802101



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## CLÁUSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL

*Nelly Stephanie Saquicela Sacoto*, autora de la tesis “ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE SU FINANCIAMIENTO. CASO: LITARG MODE CIA. LTDA”, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Noviembre, 2016

*Nelly Stephanie Saquicela Sacoto*

C.I: 0105802672



*“Este es el momento perfecto para decir:  
Gracias Dios mío”...*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos principalmente a Dios por concedernos sabiduría para realizar este trabajo de titulación y protegernos en el diario caminar, a nuestras familias por el apoyo constante durante toda la carrera universitaria, a nuestro director CPA. Fabián Ayabaca Mogrovejo quien ha recorrido el desarrollo de este trabajo de investigación junto a nosotras orientándonos y aportándonos sus amplios conocimientos, al Econ. Patricio Aucay Cabrera por su colaboración en la parte metodológica de esta investigación.

Finalmente agradecemos a nuestra Universidad por la oportunidad de convertirnos en profesionales y a cada maestro que hizo parte de este proceso de formación.

**Fernanda**

**Stephanie**



*“Cada trecho recorrido enriquece al peregrino  
y lo acerca un poco más a hacer realidad sus sueños”*

## **Dedicatoria**

A Dios y a la Virgen que me dieron las fuerzas necesarias para no doblegar en ningún momento y finalizar mi carrera universitaria, a mi padre que aunque no está presente en mis triunfos siempre los dedicaré cada uno de los logros obtenidos porque, aunque no sea en la tierra siempre estará conmigo dondequiera que esté, a mi madre que fue mi mayor impulso para cumplir esta meta, a mis hermanos(as) y sus familias que transcurrieron este camino junto a mí, brindándome su apoyo incondicionalmente. Finalmente aunque no menos importante a los pocos amigos que se quedaron para darme un constante apoyo para culminar con este trabajo de titulación.

**Fernanda**



*“La grandeza del alma es saber dar gracias por lo beneficios recibidos...  
La gratitud es la actitud más noble que puede existir en el corazón del ser humano”*

## Dedicatoria

A Dios por ser guía en mi camino como fuente de fe y sabiduría para no desmayar en ningún momento, a mis padres, Luis y Nelly, por haberme brindado valores y principios para alcanzar mis metas, a mi hermana María Paz por compartir nuestras vidas con afinidad y armonía, a mi abuelito Juan (+) por ser mi angelito desde el cielo, a mi abuelita Luz por ser fuente de amor y motivación en mi vida diaria y a mis tios(as) por brindarme su amor y apoyo incondicional en el trayecto de mi existencia, a Uds. dedico esta victoria.

**Stephanie**



## INTRODUCCIÓN

El sector manufacturero del País, específicamente el sector de calzado de Gualaceo, constituye uno de los grandes sectores que ayuda al crecimiento de la economía. Gualaceo se ha destacado principalmente por la producción de calzado que ha ido evolucionado con el transcurso de los años, pues ahora las actividades manuales han sido reemplazadas por maquinaria, debido al aumento de la demanda de mercado.

Las Normas Internacionales de Información Financiera se han implementado en el Ecuador, desde el año 2012 ocasionando así la uniformidad y comparabilidad en los estados financieros; al ser el sector de calzado una de las industrias que implementó estas normas, se realiza el estudio del impacto que tuvo esta aplicación y como se encuentran en la actualidad las PYMES que aplicaron las NIIF en el sector de calzado.

Para realizar el análisis adecuado del crecimiento económico del sector de calzado y obtener resultados exactos se estudió la estructura de crecimiento de una de las empresas más grandes del sector de calzado de Gualaceo como es Litarg. Mode Cía. Ltda., es así que mediante sus indicadores de valor se puede observar la evolución que ha tenido la entidad desde que aplicó NIIF para PYMES.

Con la investigación se analizó la estructura de crecimiento, los respectivos análisis financieros tanto horizontal como vertical, para determinar la situación financiera de Litarg. Mode. Cía. Ltda., como también de la competencia a nivel Provincia, además el análisis de los indicadores financieros que nos permite tener un estudio claro y conciso de la situación económica y financiera en la que se encuentra el sector de calzado a nivel país; con el análisis de endeudamiento se puede observar la capacidad de financiamiento de Litarg Mode Cía. Ltda., desde la aplicación de NIIF para PYMES.





## CAPÍTULO 1

### CONOCIMIENTO DE LA EMPRESA

La empresa Litarg Mode Cía. Ltda., se encuentra regulada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, es una de las pocas empresas que no se encuentra en el sector artesanal.

Litarg Mode Cía. Ltda., implementó Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES en el año 2012, realizando los ajustes respectivos de NEC a NIIF; razón por la cual se analiza el efecto que ha tenido la implementación de las normas contables y la obtención del financiamiento en este sector.

#### 1.1 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Litarg Mode Cía. Ltda., es una empresa familiar constituida en el año de 1972, reconocida dentro del sector de calzado a nivel nacional por sus diferentes productos de calidad, se encuentra ubicada en el cantón Gualaceo.

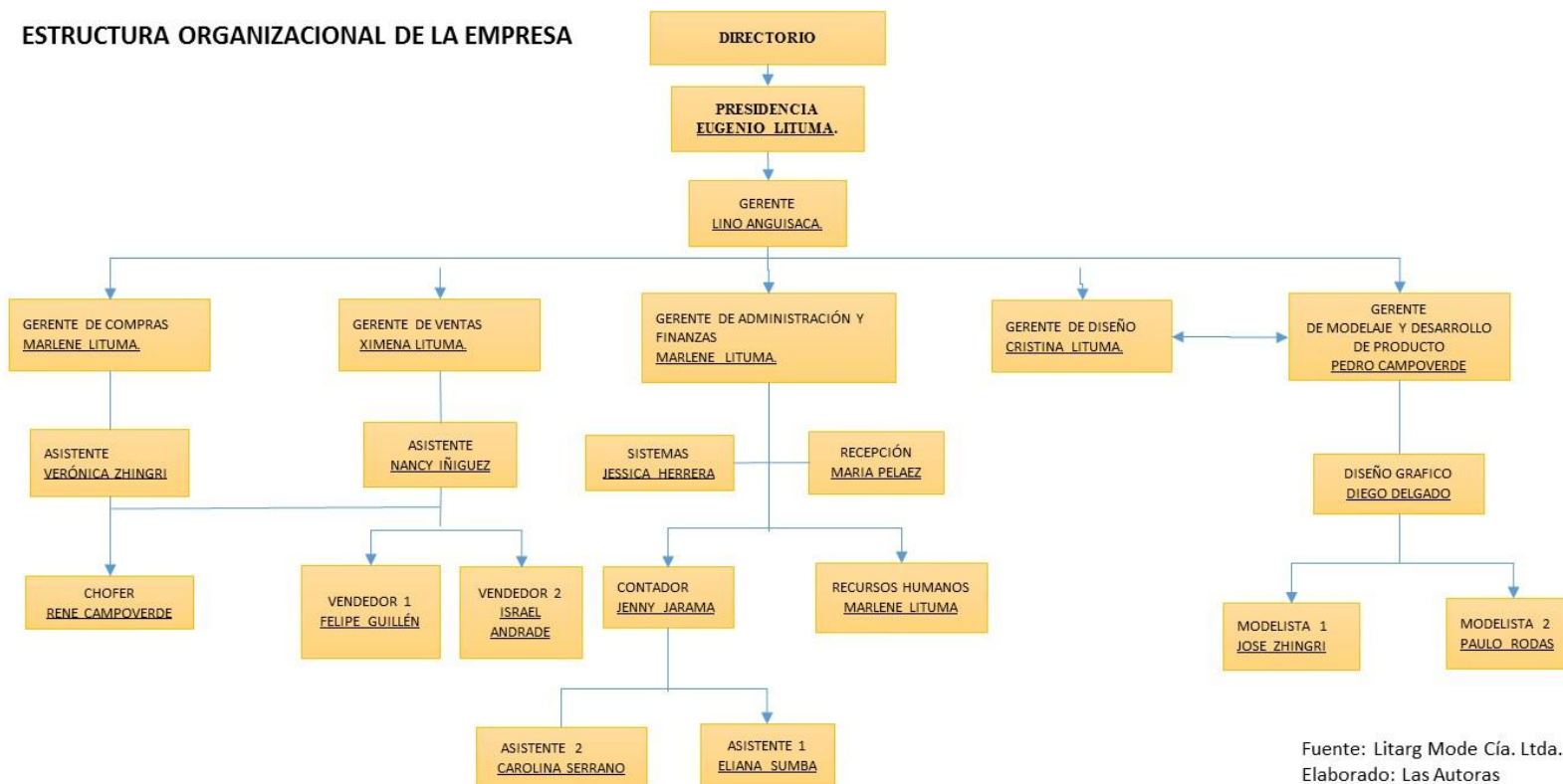
La mayor fortaleza de la entidad es el trabajo en equipo, permitiéndole cumplir con los objetivos y estrategias planteadas, con el fin de satisfacer la demanda de sus clientes a nivel local, regional y nacional.

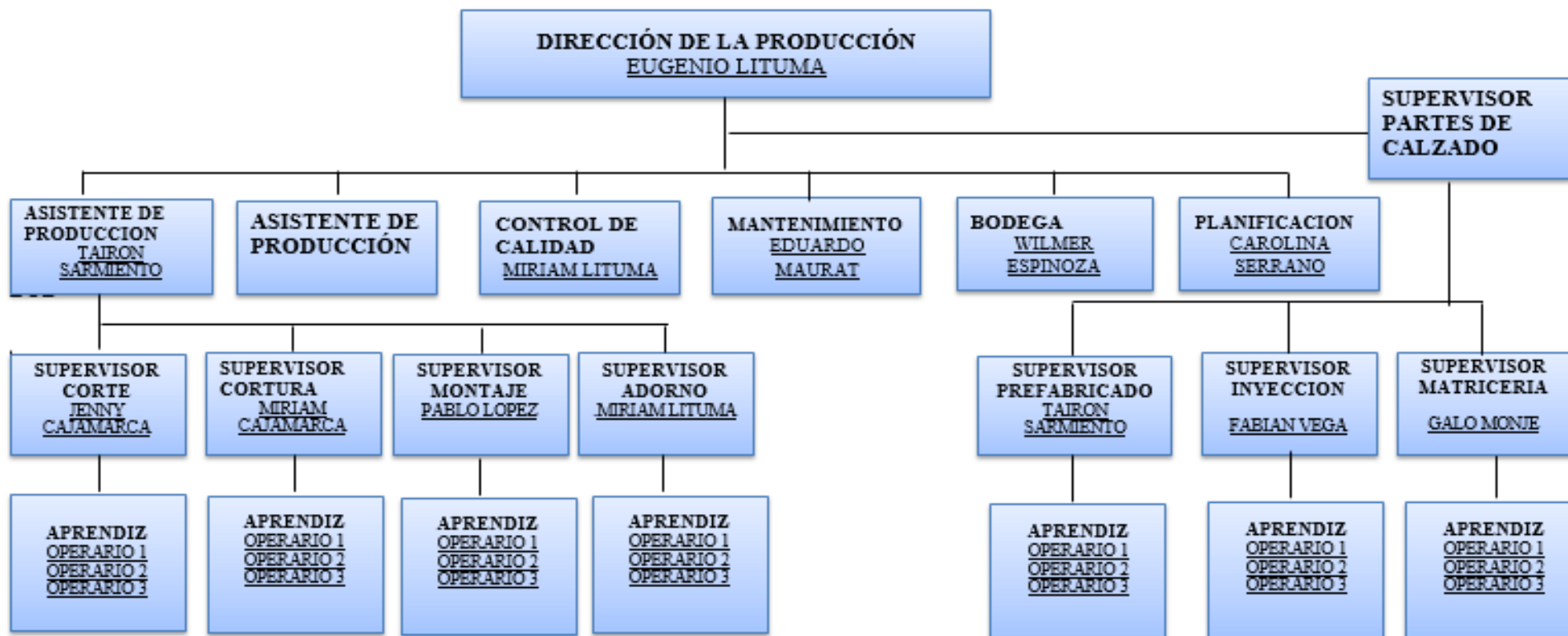
*“Creemos que es el momento de visibilizarnos y mostrar lo que somos y lo que hacemos. Más allá de lo material aspiramos a que nos miren como una organización sólida, con valores empresariales, lo cual se verá reflejado en los productos y servicios finales que los ponemos a consideración.” (LITARG MODE, 2015)*



## 1.2 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA

La empresa Litarg Mode Cía. Ltda. Se encuentra organizada de la siguiente manera:





FUENTE: LITARG MODE CIA LTDA.  
ELABORADO POR: LAS AUTORAS



### 1.3 VISIÓN

“Somos una empresa de fabricación y comercialización en permanente crecimiento. Producimos calzado, partes y complementos con calidad de exportación, utilizando tecnología y talento humano calificado, para el desarrollo y elaboración de los productos y servicios...” (LITARG MODE, 2015)

### 1.4 MISIÓN

“Convertirnos en un prestigioso grupo corporativo en el área del cuero y calzado, con presencia en mercados internacionales, con marcas reconocidas y generación de confianza a los clientes, proveedores, accionistas y colaboradores, aportando al desarrollo socioeconómico del país...” (LITARG MODE, 2015)

### 1.5 VALORES

Los valores de la entidad son los pilares fundamentales dentro de la empresa, son los que desarrollan sus virtudes.

- ✓ La honestidad y transparencia son el patrimonio más importante de la empresa. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Valoramos el tiempo de nuestros clientes respondiendo de manera rápida y precisa a sus pedidos. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Reconocemos el valor de nuestros colaboradores, respetando su dignidad y reconociendo sus méritos. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Fomentamos la libertad de expresar ideas, criterios y sugerencias. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Compartimos la idea de igualdad, desarrollo y progreso para personas competentes. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Consideramos la importancia de nuestros proveedores y distribuidores, por ello ofrecemos a todos las mismas oportunidades y una utilidad justa. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Nos proponemos mantener la práctica de realizar actividades comerciales con lealtad y transparencia. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Es nuestra obligación fomentar en todo el personal la cultura de la calidad y el servicio al cliente como un objetivo principal de la empresa. (LITARG MODE, 2015)
- ✓ Es un compromiso de los accionistas y ejecutivos reconocer los errores, generar utilidades, experimentar ideas innovadoras y las acciones necesarias que garanticen la sostenibilidad y la sustentabilidad de la empresa. (LITARG MODE, 2015)



## 1.6 CONSTITUCIÓN DE LA EMPRESA

Litarg Mode Cía. Ltda., se constituyó como compañía el 26 de marzo del año 2003, al momento de constitución se suscribe en calidad de socios constitutivos los señores: (Ver anexo 1-Constitución de Litarg Mode Cia. Ltda.)

**Tabla 1.1 SOCIOS CONSTITUTIVOS**

### Socios constitutivos Litarg Mode Cía. Ltda.

N°	Identificación	Nombre
1	0104051719	LITUMA ARGUDO AIDA CRISTINA
2	0103143442	LITUMA ARGUDO ANA MARLENE
3	0103501110	LITUMA ARGUDO JORGE EGUENIO
4	0102808326	LITUMA ARGUDO LOURDES BEATRIZ
5	0103163838	LITUMA ARGUDO LUIS FERNANDO
6	0103143434	LITUMA ARGUDO MIRIAM CECILIA
7	0301818902	LITUMA ARGUDO RUTH XIMENA
8	0100538362	LITUMA LUCERO LUIS BEJAMIN
9	0103678058	LITUMA ARGUDO PEDRO ENRIQUE

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO POR: Las autoras

## 1.7 NORMATIVA Y ORGANISMOS A LA QUE SE ENCUENTRA REGULADA LITARG MODE CÍA. LTDA.

Desde el año 2012 Litarg Mode Cía. Ltda., implementó dentro de su contabilidad las Normas Internacionales de Información Financiera; estas normas fueron emitidas por el IASB y en Ecuador todas las compañías debían aplicarlas hasta el año 2012.

La empresa no solamente se encuentra regulada bajo la normativa de información financiera sino, también por otras leyes, códigos y normativas, destacando entre los más importantes:

- Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI)
- Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)
- Reglamento de la Ley de Régimen tributario Interno
- Reglamento Interno de Trabajo
- Reglamento Técnico para el Etiquetado del Calzado
- Código de Trabajo



**Litarg Mode Cía. Ltda., se encuentra regulada por los siguientes organismos:**

### **Superintendencia de Compañías**

Es el organismo técnico que tiene autonomía administrativa y económica, además que vigila y controla cada organización que se encuentre regulada por la misma, evalúa el funcionamiento y liquidación de compañías en las circunstancias y condiciones establecidas por la ley. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

### **Servicio de Rentas Internas**

Es la institución que se encarga de la cultura tributaria en el Ecuador, destacada por ser independiente en la definición de políticas y estrategias de gestión aplicando de una manera transparente tanto sus políticas como la legalización tributaria.

Tiene como propósito contribuir a la construcción de la ciudadanía fiscal y de esa manera concientizar a la ciudadanía y así garantizar una recaudación efectiva. (Servicio de Rentas Internas, s.f.)

### **Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social**

Es una entidad que se encarga de aplicar el sistema del seguro general obligatorio que forma parte del sistema nacional de Seguridad Social. Este instituto se fundamenta en varios principios como son: solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad y suficiencia. (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, s.f.)

### **Ministerio de Relaciones Laborales**

Es una institución rectora de políticas públicas de trabajo, empleo y del talento humano del servicio público, que regula y controla el cumplimiento a las obligaciones laborales, para conseguir un sistema de trabajo digno, de calidad y solidario para tender hacia la justicia social de oportunidades. (Ministerio de Relaciones Laborales, s.f.)



### **Cámara de la Pequeña Industria del Azuay**

Este gremio agrupa a 109 socios que representan a nueve sectores productivos de la provincia: alimentos y bebidas, industrias gráficas, joyería, madera y corcho, metalmecánica, minerales no metálicos, prendas de vestir, sustancias químicas, TIC y servicios. (CAPIA, s.f.)

### **Instituto Nacional de Normalización (INN)**

El Instituto Nacional de Normalización (INN), está constituido como una fundación de derecho privado sin fines de lucro, Esta entidad busca contribuir al fortalecimiento de los componentes de la calidad para mejorar la competitividad de los diversos sectores productivos y la calidad de vida de la sociedad, con énfasis en aquellos sectores priorizados por las políticas públicas. (Instituto Nacional de Normalización, s.f.)

### **Ministerio de Industria y Productividad**

Este ministerio tiene como visión formular y ejecutar políticas públicas, para la transformación del modelo de especialización industrial, que genere condiciones favorables para el Buen Vivir. (Ministerio de Industrias y Productividad, s.f.)

### **Aduana del Ecuador (SENAE)**

El Servicio Nacional de Aduana del Ecuador es una empresa estatal, autónoma y moderna, orientada al servicio. Esta entidad es parte activa del quehacer nacional e internacional, facilitadores del Comercio Exterior, con un alto nivel profesional, técnico y tecnológico. (SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR, 2011)

## **1.8 ESTRUCTURA CONTABLE**

Tomando en cuenta que la elaboración de la información contable debe estar diseñada de acuerdo a las necesidades de información presentes y futuras de la entidad, Litarg Mode Cía. Ltda., presenta sus cinco estados financieros de acuerdo a la normativa vigente en el sector del calzado.



Para el año 2015 la empresa cuenta con activos de cuatro millones catorce mil doscientos cuarenta y dos con treinta y un centavos (\$4.014.242,31), mientras que sus pasivos cuentan con un valor de un millón trescientos setenta y seis doscientos cincuenta y dos con nueve centavos (\$1.376.252,09). Referente al patrimonio la empresa tiene constantes aumentos de capital, en el año 2003 tenía un capital de dos mil cuatrocientos dólares (\$2.400,00) y en el año 2015 contaron con un capital de setecientos ochenta y siete mil quinientos dólares (\$ 787.500,00). (Ver anexo 14- Análisis vertical periodo 2011-2015)

Para el año 2015 cuentan con ingresos de tres millones ochocientos treinta y un mil novecientos cuarenta y cinco con cincuenta y cuatro centavos (\$ 3.831.945,54 \$) mientras que los gastos ocupan la cantidad de setecientos ocho mil catorce con cinco centavos (\$ 708.014,05). (Ver anexo 14- Análisis vertical periodo 2011-2015)

### 1.9 CONOCIMIENTO DEL SECTOR ECONÓMICO

Según el último censo económico nacional realizado por el INEC en el año 2010, revela que las actividades de Manufactura en el país cuentan con 11.006 establecimientos de los cuales 942 pertenecen al sector del calzado.

Dentro de las actividades de servicios se registran 4.054 empresas, de los cuales 2270 se dedican a la reparación de calzado y cuero.

**Gráfico 1.1 EMPRESAS MANUFACTURERAS**



**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras





El problema que afecta al sector de calzado a nivel nacional es el contrabando de Colombia y Perú, además en Ecuador no se fabrica la materia prima necesaria para la elaboración del calzado, por lo tanto tienen que importar de Colombia para poder fabricarlos. Es por eso que el arancel de importación (salvaguardia) en el año 2009 ayuda a tener una alta efectividad en el sector.

Según el Banco Central del Ecuador en el año 2008 se importaron \$133'491.760 dólares en calzado mientras que el año 2009 se importa \$61'247.520. Gracias al arancel de importación de 10 dólares por cada par de zapatos se redujo aproximadamente un 45% en un año. (JACOME, 2010)

En el año 2011 según datos de la cámara de Calzado de Tungurahua existen 4500 talleres de zapatos entre grandes, medianas y artesanos. (LIDERES, 2011)

### **1.9.1 CALZADO EN GUALACEO**

En Gualaceo las primeras tiendas artesanales de calzado surgen en los años 1885-1890. Esta actividad económica fue creciendo; antes se lo hacía totalmente manual, los cortes, los cocidos y moldes eran de papel; en la actualidad se han sustituido con máquinas, pero eso no ha interferido en la calidad del zapato y tampoco deja de ser uno de los pilares en el crecimiento de la economía Gualaceña.

Hasta el año 2015 existen alrededor de 55 tiendas ubicadas estratégicamente en el cantón Gualaceo. (MUNICIPIO DE GUALACEO, s.f.).

El sector del calzado en el cantón Gualaceo cuenta con 6 empresas de producción industrial y 22 empresas de producción artesanal según los datos recogidos y la información proporcionada.

### **1.9.2 PYMES DEL SECTOR DE CALZADO DE GUALACEO**

A continuación se puede observar las empresas dentro de la producción industrial en el sector de calzado en Gualaceo.



Tabla 1.2 EMPRESAS INDUSTRIALES DEL SECTOR DE CALZADO

-PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

	<b>NOMBRE DE LA EMPRESA</b>
1	LITARG MODE
2	SHERINAS FACTORY
3	ARECALZA
4	MILENA RÍOS
5	CALZADO ITALIA
6	LOFAC

FUENTE: GAD Gualaceo Departamento Emprendimiento Artesanal

ELABORADO POR: Las Autoras

**1.9.3 EMPRESAS ARTESANALES DEL SECTOR DEL CALZADO DE GUALACEO**

A continuación se puede observar las empresas dentro de la producción artesanal en el sector de calzado en Gualaceo.

Tabla 1.3 EMPRESAS ARTESANALES DEL SECTOR DE CALZADO

	<b>NOMBRE DE LA EMPRESA</b>
1	CLASIFIC
2	CREACIONES CRIOLLO
3	CREACIONES TU ESTILO
4	MABELEN
5	VERAMARK
6	YAMILANDER
7	CALZADO TATHYS
8	CALZADO EVELYN
9	CALZADO ODALIS
10	TIGGER
11	ERIKAPAS
12	ISUMAQ
13	VICALZA
14	PATTY DHU
15	CALZADO VALENTINA
16	ANGEL ARTE
17	CALZADO GOMEZ
18	REMAR
19	ORPER
20	CANEL
21	TAJASCH
22	VERATI

FUENTE: GAD Gualaceo Departamento Emprendimiento Artesanal

ELABORADO POR: Las Autoras



#### 1.9.4 PYMES EN EL SECTOR DEL CALZADO DE GUALACEO QUE REPORTAN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Según el código C1520.01 FABRICACIÓN DE CALZADO, BOTINES, POLAINAS Y ARTÍCULOS SIMILARES PARA TODO USO, DE CUALQUIER MATERIAL Y MEDIANTE CUALQUIER PROCESO, INCLUIDO EL MOLDEADO (APARADO DE CALZADO) existen 3 empresas que están reguladas por la Superintendencia de Compañías:

Tabla 1.4 EMPRESAS MANUFACTURERAS EN EL SECTOR DE CALZADO SEGÚN EL CÓDIGO C1520.01

#	Ruc	Compañía	Fecha de constitución	Estado	Tipo de compañía	Capital suscrito	Provincia	Cantón
1	0190336220001	Sherinas Cárdenas Factory Cía. Ltda.	30/09/2004	Disolución. Liquidación. Oficio I	Cía. Ltda.	\$1.120	Azuay	Gualaceo
2	0190318923001	Litarg Mode Cía. Ltda.	11/04/2003	Activa	Cía. Ltda.	\$587.400	Azuay	Gualaceo
3	0190414817001	Industria De Calzado Bykcalza Cía. Ltda.	16/06/2015	Activa	Cía. Ltda.	\$1.000	Azuay	Gualaceo

FUENTE: Superintendencia de Compañías (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, s.f.)

Elaborado por: Las Autoras



En el caso de Sherinas Cárdenas Factory Cía. Ltda., se declaró inactiva el 05 de julio del 2006 mediante resolución N°06-C-DIC-532 después de haber sido constituida el 30 de septiembre del 2004.

La Industria De Calzado Bykcalza Cía. Ltda., se constituyó el 04 de junio del 2015, por lo cual aún no presenta documentos económicos a la Superintendencia de Compañías.

Como se puede observar no existe una competencia en el sector de Gualaceo con la cual se puede analizar y comparar con la empresa de estudio, Litarg Mode Cía. Ltda., es por este caso que se ha tomado como competencia a una empresa del Cantón Cuenca, que está regulada por la Superintendencia de Compañías bajo código: C1520.01 FABRICACIÓN DE CALZADO, BOTINES, POLAINAS Y ARTÍCULOS SIMILARES PARA TODO USO, DE CUALQUIER MATERIAL Y MEDIANTE CUALQUIER PROCESO, INCLUIDO EL MOLDEADO (APARADO DE CALZADO).

La empresa seleccionada como competencia es Guzzper Cía. Ltda., pues es la única que sintió el cambio de NEC a NIIF dentro de este sector según los balances financieros obtenidas por la Superintendencia de Compañías. (ver anexo 2 -Compañías por Actividad Económica)

Guzzper Cía. Ltda., es microempresa por lo tanto no se puede comparar de manera significativa con Litarg Mode Cía. Ltda., es por eso que se investigó las empresas que están reguladas bajo el código C152.01 y que pueden ser comparadas con la entidad.

Basándose en los datos obtenidos por la Superintendencia de Compañías en empresas a nivel país dentro del sector de calzado nos encontramos con la empresa Buestan Cía. Ltda., que está ubicada en la provincia de Pichincha y es la que mayor similitud tiene con la empresa en estudio, pero al no estar dentro del sector Gualaceo ni de la provincia del Azuay, se analiza solamente el ámbito de indicadores financieros de esta, comparándose políticas y normas.



### 1.9.5 PYMES EN EL SECTOR DEL CALZADO DE CUENCA QUE REPORTAN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Existen 5 empresas bajo el código C1520.01 que se encuentran en la ciudad de Cuenca:

**Tabla 1.5\_EMPRESAS MANUFACTURERAS DEL SECTOR DE CALZADO EN CUENCA**

#	Ruc	Compañía	Fecha de Constitución	Código	Provincia	Ciudad
1	0190375870001	Becken Trade Cía. Ltda.	20/07/2011	C1520.01	Azuay	Cuenca
2	0190382958001	Perflex Cía. Ltda.	03/05/2012	C1520.01	Azuay	Cuenca
3	0190314669001	Guzzper Cía. Ltda.	27/05/2002	C1520.01	Azuay	Cuenca
4	0190411540001	Escodigroup Cía. Ltda.	10/04/2015	C1520.01	Azuay	Cuenca
5	0190389650001	Fadecalze Cía. Ltda.	15/05/2015	C1520.01	Azuay	Cuenca

**FUENTE:** (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

**ELABORADO POR:** Las Autoras



## CAPÍTULO 2

### FUNDAMENTO TEÓRICO

Las Normas Internacionales de Información Financiera se aplican en entidades que están reguladas por la Superintendencia de Compañías como es el caso de Litarg Mode Cía. Ltda.

En este capítulo se explica la normativa que se utiliza en el sector de calzado referente a los Normas Internacionales de Información Financiera, el año de implementación respectivo y la obtención de financiamiento para este sector.

#### 2.1 NIIF COMPLETAS

Desde el año 1973 hasta el 2001 el IASC<sup>1</sup>, emitió 41 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC o IAS). A partir del año 2001 se crea el IASB<sup>2</sup>, un organismo para fortalecer la legitimidad y calidad de las NIC; el mismo que reemplazó al IASC, pero no puede tocar, derogar o mejorar las normas ya establecidas por el organismo anterior.

El IASB prepara y emite las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y fue creado por la Fundación del Comité de las Normas Internacionales de Información Financiera

El IASB difiere en diferentes áreas con el IASC específicamente en el caso de su administración, pues se encuentra administrado por un grupo de fiduciarios independientes de la profesión contable; los miembros de este organismo son elegidos por su habilidad técnica y experiencia los mismos que se reúnen mensualmente para tomar decisiones acerca de las normas contable. (HANSEN-HOLM, 2011)

La fundación IFRS<sup>3</sup> es responsable de la gobernanza y la supervisión del Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB), además, es un organismo no lucrativo del sector privado y obtiene los fondos para mantener las

---

<sup>1</sup>International Accounting Standards Committee (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad)

<sup>2</sup> International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad)

<sup>3</sup> International Financial Reporting Standards (Normas Internacionales de Información Financiera)



operaciones del IASB como un organismo emisor de las normas contables. (IFRS FUNDACIÓN, 2013)

### 2.1.1 NIIF EN EL MUNDO

La globalización e internalización de las economías, ha sido el medio indispensable para que surja un cuerpo normativo que nos permita utilizar un lenguaje financiero común entre los diferentes países.

Los negocios internacionales reflejan la necesidad de generar información comparable entre entidades que están establecidas en diferentes puntos geográficos, y por medio de ello lograr la armonización de la información adecuadas a las normas contables.

La creación y adopción de las normas implica disponer de información de alta calidad, transparente y comparable y así lograr uniformidad de información financiera para los usuarios internos o externos de los estados financieros.

Las Normas Internacionales de Información Financiera se publicaron en el año 2001 y su objetivo principal es tener uniformidad y armonizar los principios contables a nivel mundial.

### ORGANISMOS INTERNACIONALES QUE PROMUEVEN LA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

A continuación se indican los organismos internacionales que dieron origen a la adopción de NIIF.

**Tabla 2.1 ORGANISMOS INTERNACIONALES**

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL	FMI
ORGANIZACIÓN DE NACIONES UNIDAS	ONU
ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	OMC
BANCO MUNDIAL	BM
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO	BID
ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE BOLSAS DE VALORES	IOSCO

Fuente: (GESTIÓN.ORG, s.f.)

Elaborado Por: Las Autoras



En el año 2015 se encuentran vigentes las siguientes normas e interpretaciones:

Existe el marco conceptual que no es una norma, es una definición general de los estados financieros, en el cual se establecen los conceptos que se necesita para la preparación y presentación de los mismos para uso de usuarios externos.

En el caso de que exista una confusión entre la norma y el marco conceptual influirá los requerimientos dados en las NIIF. (IFRS FUNDACIÓN, 2013)

### **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, NORMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE E INTERPRETACIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Desde el año que se implementaron las NIIF hasta la actualidad han existido derogaciones e implementaciones de estas normas, a continuación se enumera las normas vigentes hasta el año 2015.

**Tabla 2.2 NIIF VIGENTES AL 31/DIC/2015**

<b>NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, NORMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE E INTERPRETACIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>			
<b>NIIF</b>	<b>NIC</b>	<b>SIC</b>	<b>CINIIF</b>
NIIF 1	NIC 1	SIC 7	CINIIF 1
NIIF 2	NIC 2	SIC 10	CINIIF 2
NIIF 3	NIC 7	SIC 12	CINIIF 4
NIIF 4	NIC 8	SIC 13	CINIIF 5
NIIF 5	NIC 11	SIC 15	CINIIF 6
NIIF 6	NIC 12	SIC 21	CINIIF 7
NIIF 7	NIC 16	SIC 25	CINIIF 10
NIIF 8	NIC 17	SIC 27	CINIIF 12
NIIF 9	NIC 18	SIC 29	CINIIF 13
NIIF 10	NIC 19	SIC 31	CINIIF 14
NIIF 11	NIC 20	SIC 32	CINIIF 15
NIIF 12	NIC 21		CINIIF 16
NIIF 13	NIC 23		CINIIF 17
NIIF 14	NIC 24		CINIIF 18
NIIF 15	NIC 26		CINIIF 19
	NIC 27		
	NIC 28		
	NIC 29		
	NIC 32		
	NIC 33		
	NIC 34		
	NIC 36		
	NIC 37		
	NIC 38		
	NIC 39		
	NIC 40		
	NIC 41		
<b>TOTAL: 15</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>15</b>

**FUENTE:** International Financial Reporting Standards (IFRS)

**ELABORADO POR:** Las Autoras





## 2.1.2 NIIF DE MAYOR APLICACIÓN EN EL ECUADOR

Según Hansen Holm las normas más utilizadas en el Ecuador son:

Tabla 2.3 NIIF DE MAYOR APLICACIÓN

### NIIF CONSIDERADAS INDISPENSABLES APRENDER Y APLICAR EN LAS EMPRESAS:

	Porcentaje de acuerdo a lo seleccionado
NIC 1: Presentación Estados Financieros	74%
NIC 2: Inventarios	67%
NIC 7: Estado de Flujo de Efectivo	58%
NIC 8 : Políticas Contables, Estimaciones y Errores	55%
NIC 12: Impuestos a las Ganancias	44%
NIC 16 : Propiedad Planta y Equipo	53%
NIC 17: Arrendamientos	20%
NIC 18: Ingresos Ordinarios	36%
NIC 23: Costo por Intereses	26%
NIC 36: Deterioro del Valor de Activos	51%
NIC 37: Provisiones, Activos Contingentes, Pasivos	46%
NIC 38: Activos Intangibles	34%
NIC 39: Instrumentos Financieros	31%
NIC 41: Agricultura	8%
NIIF 1: Aplicación de NIIF por primera vez	58%
NIIF 3: Combinaciones de Empresas	15%
NIIF 4: Contratos de Seguros	5%
NIIF 6: Exploración de Recursos Minerales	2%
NIIF 8: Segmentos Operativos	5%

FUENTE: (HANSEN-HOLM, 2011)

ELABORADO POR: Las Autoras

## 2.2 NIIF EN EL ECUADOR

El 19 de enero del 2005 el Ministerio de Economía y Finanzas autorizó la publicación del informe sobre la observancia de los códigos y normas (ROSC); este informe es realizado por el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional en el cual se informó que Ecuador manejaba de una forma errónea las normas de contabilidad y de auditoría.



Siendo el objetivo principal de la evaluación ayudar al País, a mejorar las prácticas de contabilidad y auditoría y brindar una mejora de la transparencia en el sector empresarial y financiero. Teniendo en cuenta que se busca promover la competitividad y la integración económica del Ecuador a los niveles tanto local, regional, nacional e internacional.

Entre las principales recomendaciones del informe ROSC están:

- Crear un organismo independiente que fije las normas contables involucrando, al sector privado como público.
- Debería hacerse obligatorio el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera, derogando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- Se deberá establecer un consejo de fiscalización de auditoría para la profesión de contadores públicos y auditores.
- Proporcionar normas que se rijan especialmente para pequeñas y medianas empresas (PYMES).

En el Ecuador se manejaba la contabilidad de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que fueron emitidas el 8 de julio de 1999 hasta que se comenzó a adoptar las NIIF en el año 2009, dividiéndose en tres grupos de adopción desde el 2009 hasta el 2012.

La implementación de NIIF, involucra un evento importante en Ecuador que permite tener información de alta calidad, transparente y confiable en nuestra elaboración y presentación de estados financieros, facilitando así realizar negocios internacionales con uniformidad.

El llevar la información contable en base a NIIF ayuda a disponer de un análisis e interpretación que incremente el valor de la organización y así impulsar la competitividad del Ecuador en el Mundo.

### **2.2.1 COMPARACIÓN ENTRE NEC Y NIIF**

A continuación una breve comparación entre cómo era la aplicación de NEC y como es aplicando NIIF.



**Tabla 2.4 COMPARACIÓN NEC – NIIF**

<b>NEC</b>	<b>NIIF</b>
-Desactualizadas -Incompletas -No ayudaban a ser competitivos a nivel internacional. -Eran una adopción de las NIC con deficiencias -Se descendió por la hiperinflación y devaluación de la moneda.	-Normas comprensibles -Alta calidad -Transparencia y control - Nos permiten mayor oportunidad para competir internacionalmente -Un lenguaje universal de negocios -Se cuenta con interpretaciones.

**FUENTE:** (FEDERACIÓN NACIONAL DE CONTADORES DEL ECUADOR, 2016) (IFRS FUNDACIÓN, 2013)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

### 2.2.2 CUADRO COMPARATIVO NIIF CON RESPECTO A LAS NEC

Como se mencionó anteriormente en el Ecuador se cambió la normativa de contabilidad desde el año 2009, por lo tanto algunas NEC fueron remplazadas por NIIF o NIC y otras se adoptaron como nuevas de la siguiente manera:

**Tabla 2.5 CAMBIO DE NEC A NIIF**

<b>NIIF</b>	<b>NORMA</b>	<b>ANTIGUA NEC</b>	<b>NORMA NEC</b>
NIIF 1	Adopción por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera.	NINGUNA	
NIIF 2	Pagos Basados en Acciones	NINGUNA	
NIIF 3 (ANTES NIC 22)	Combinaciones de Negocios	NEC 21	Tratamiento Contable de las Combinaciones De Los Negocios
NIIF 4	Contratos de Seguro	NINGUNA	
NIIF 5 (ANTES NIC 35)	Activos no Corrientes Mantenedidos Para la Venta	NEC 22	Principios Para Reportar Información Acerca de Operaciones Discontinuas O en Proceso de Discontinuación
NIIF 6	Exploración y Evaluación de Recursos Minerales	NINGUNA	
NIIF 7 (ANTES NIC 30-32)	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	NEC 2	Revelación de los Estados Financieros de Bancos Y Otras Instituciones Financieras Similares



NIIF 8 (ANTES NIC 14)	Segmentos Operativos	NEC 8	Reportando Información Financiera por Segmentos
NIC 1	Presentación Estados Financieros	NEC 1	Presentación de Estados Financieros
NIC 2	Inventarios	NEC 11	Inventarios
NIC 7	Estado de Flujo de Efectivo	NEC 3	Estado de Flujo de Efectivo
NIC 8	Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	NEC 5	Utilidad O Pérdida Neta Por El Periodo, Errores Fundamentales Y Cambios En Las Políticas Contables
NIC 10	Hechos Posteriores al a Fecha Del Balance	NEC 4	Contingencias y Sucesos que Ocurren Después de la Fecha de Balance
NIC 11	Contratos De Construcción	NEC 15	Contratos De Construcción
NIC 12	Impuestos Sobre las Ganancias	NINGUNA	
NIC 16	Propiedades, Planta Y Equipo	NEC 12	Propiedades, Planta Y Equipo
NIC 17	Arrendamientos	NINGUNA	
NIC 18	Ingresos Ordinarios	NEC 9	Ingresos
NIC 19	Retribuciones a Empleados	NINGUNA	
NIC 21	Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera	NEC 7	Efectos de las Variaciones en Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera
NIC 23	Costos Por Intereses	NEC 10	Costos De Financiamiento
NIC 24	Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas	NEC 6	Revelaciones de Parte Relacionadas
NIC 26	Contabilización e Información Financiera en Planes por Prestaciones por Retiro	NINGUNA	
NIC 27	Estados Financieros Consolidados y Separados	NEC 19	Estados Financieros Consolidados Y Contabilización de Inversiones
NIC 28	Inversiones en Entidades Asociadas	NEC 20	Contabilización en Inversiones Asociadas
NIC 29	Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias	NEC 16	Corrección Monetaria Integral de Estados Financieros
NIC 32	Instrumentos Financieros	NINGUNA	
NIC 33	Beneficios por Acción	NEC 23	Utilidades Por Acción
NIC 34	Información Financiera Intermedia	NINGUNA	
NIC 36	Deterioro Del Valor De Activos	NEC 27	Deterioro Del Valor De Activos
NIC 37	Provisiones, Activos Y Pasivos Contingentes	NEC 26	Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes
NIC 38	Activos Intangibles	NEC 25	Activos Intangibles
NIC 39	Instrumentos Financieros :Reconocimiento Y Medición	NEC 18	Contabilización De Las Inversiones
NIC 40 (ANTES NIC 25)	Propiedades de Inversión	NINGUNA	
NIC 41	Agricultura	NINGUNA	

Fuente: ( HANSEN-HOLM, 2012)

Elaborado Por: Las Autoras



### 2.3 NIIF PARA PYMES

Según la resolución N° SC-INA-UA-G-10, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de NIIF para PYMES el 07 de diciembre del 2010. (Ver anexo 3- Resolución PYMES)

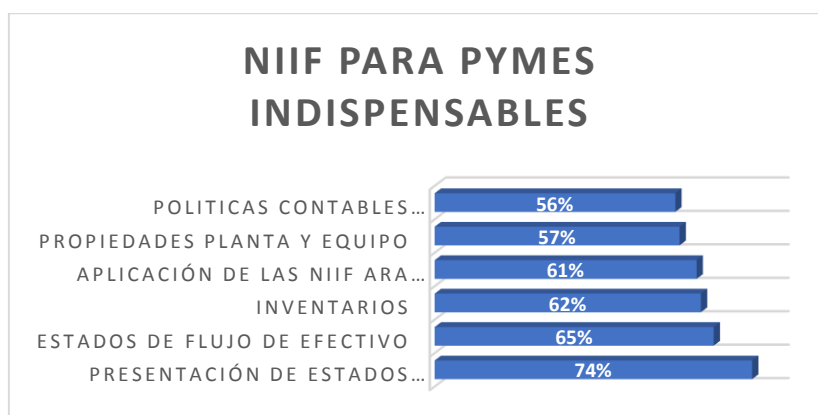
La Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- 1) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- 2) Que el personal ocupado sea menor a 200 trabajadores, se tomara en cuenta el promedio anual ponderado
- 3) El valor bruto de ventas registre un valor inferior a cinco millones de dólares.

Las entidades que cumplan estas condiciones pueden adoptar NIIF, para PYMES una sola vez en su vida económica; si la empresa deja de aplicar NIIF para PYMES, se ajusta a NIIF COMPLETAS y después de un periodo desea nuevamente adoptar NIIF para PYMES, no será permitido por los entes respectivos de control.

Según una encuesta realizada por el grupo de Hansen Holm, en el año 2012, las NIIF para PYMES, que se consideran más indispensables para ser aprendidas y aplicadas son: (ver gráfico 2.1 NIIF PARA PYMES EN EL ECUADOR)

**Gráfico 2.1 NIIF PARA PYMES EN EL ECUADOR**



**FUENTE:** ( HANSEN-HOLM, 2012)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras



### 2.3.1 COMPARACIÓN NIIF COMPLETAS-NIIF PARA PYMES

Las NIIF para PYMES, se dividen en secciones acoplándose así en las NIIF COMPLETAS como se puede ver a continuación:

**Tabla 2.6 COMPARACIÓN NIIF COMPLETAS-NIIF PARA PYMES**

<b>NIIF COMPLETAS</b>	<b>NIIF PARA PYMES</b>
<b>NIIF 1</b> Adopción por Primera Vez a Las NIIF	<b>SECCIÓN 35</b> Transacción a NIIF Para PYMES
<b>NIIF 2</b> Pagos Basados en Acciones	<b>SECCIÓN 26</b> Pagos Basados en Acciones
<b>NIIF 3</b> Cambios de Negocios	<b>Sección 19</b> Combinaciones de Negocios Y Plusvalías
<b>NIIF 4</b> Contratos De Seguros	<b>NO EXISTE</b>
<b>NIIF 5</b> Activos No Corrientes Mantenidos Para La Venta	<b>NO EXISTE</b>
<b>NIIF 6</b> Exploración Y Evaluación De Recursos Materiales	<b>SECCIÓN 34</b> Actividades Especiales (34.11-34.16)
<b>NIIF 7</b> Instrumentos Financieros	<b>SECCIÓN 11 Y 12</b> Instrumentos Financieros Básicos y Otros Temas Relacionados
<b>NIIF 8</b> Segmentos Operativos	<b>NINGUNA</b>
<b>NIC 1</b> Presentación De Estados Financieros	<b>SECCIONES 3,4,5,6,8</b> Presentación De Estados Financieros
<b>NIC 2</b> Inventarios	<b>SECCIÓN 13</b> Inventarios
<b>NIC 7</b> Estado de Flujo de Efectivo	<b>SECCIÓN 8</b> Estado de Flujo de Efectivo
<b>NIC 8</b> Políticas Contables, Cambios en Las Estimaciones Contables Y Errores	<b>SECCIÓN 10</b> Políticas Contables, Estimaciones Y Errores
<b>NIC 10</b> Hechos Posteriores a la Fecha de Balance	<b>SECCIÓN 32</b> Hechos Occurridos Después del Periodo En Que Se Informa
<b>NIC 12</b> Impuestos Sobre Las Ganancias	<b>SECCIÓN 29</b> Impuestos a Las Ganancias
<b>NIC 16</b> Propiedad Planta y Equipo	<b>SECCIÓN 17</b> Propiedad Planta Y Equipo
<b>NIC 17</b> Arrendamientos	<b>SECCIÓN 20</b> Arrendamientos
<b>NIC 18</b> Ingresos Ordinarios	<b>SECCIÓN 23</b> Ingresos de Actividades Ordinarias
<b>NIC 19</b> Retribuciones a Empleados	<b>SECCIÓN 28</b> Beneficios a Empleados



<b>NIC 23</b> Costos por Intereses	<b>SECCIÓN 25</b> Costos por Prestamos
<b>NIC 24</b> Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas	<b>SECCIÓN 33</b> Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas
<b>NIC 26</b> Contabilización e Información Financiera en Planes Por Prestaciones Por Retiro	<b>SECCIÓN 28</b> Beneficios A Empleados
<b>NIC 27</b> Estados Financieros Consolidados Y Separados	<b>SECCIÓN 9</b> Estados Financieros Consolidados Y Separados
<b>NIC 28</b> Inversiones en Entidades Asociadas	<b>SECCIÓN 14</b> Inversiones en Asociadas
<b>NIC 31</b> Participación En Negocios Conjuntos	<b>SECCIÓN 15</b> Inversiones En Negocios Conjuntos
<b>NIC 33</b> Beneficios Por Acción	<b>NO EXISTE</b>
<b>NIC 34</b> Información Financiera Intermedia	<b>NO EXISTE</b>
<b>NIC 36</b> Deterioro del Valor de Activos	<b>SECCIÓN 27</b> Deterioro del Valor de Activos
<b>NIC 37</b> Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	<b>SECCIONES 21 Y 22</b> Provisiones, Contingencias, Pasivos y Patrimonio
<b>NIC 38</b> Activos Intangibles	<b>SECCIÓN 18</b> Activos Intangibles Distintos A Plusvalía
<b>NIC 39</b> Instrumentos Financieros: Reconocimiento Y Medición	<b>SECCIONES 11 Y 12</b> Instrumentos Financieros Básicos Y Otros Temas Relacionados
<b>NIC 40</b> Propiedades De Inversión	<b>SECCIÓN 16</b> Propiedades De Inversión

**Fuente:** International Financial Reporting Standards (IFRS)

**Elaborado por:** Las Autoras

### 2.3.2 DIFERENCIAS ENTRE NIIF COMPLETAS Y NIIF PARA PYMES

Las NIIF para PYMES se diferencian con la NIIF COMPLETAS en las siguientes expresiones:



Tabla 2.7 NIIF COMPLETAS DE MAYOR APLICACIÓN

<b>OBLIGACIÓN DE RENDIR CUENTAS</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Esta norma es dirigida a grandes empresas que se encuentran reguladas, bajo entes de control que reportan en mercados públicos o cotizan en bolsa de valores.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Está dirigida a pequeñas y medianas empresas que no cotizan en bolsas ni están obligadas de rendir cuentas a mercados públicos</p>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Son valorados mediante el método de costo o valor razonable. La vida útil de estos activos tienen es finita e infinita, en el caso de infinita a los activos se le aplica una prueba de deterioro.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Se permite solamente la valoración al modelo de costos excepto la plusvalía. Estos activos tienen una vida útil finita y se amortizan a lo largo de su vida útil.</p>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES GENERADOS INTERNAMENTE</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Los gastos que se han incurridos por actividades de investigación se conoce como gastos y los destinados a actividades de desarrollo forman parte del costo.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Se reconoce como gasto todos los gastos incurridos internamente sin clasificación alguna.</p>
<b>VALORACIÓN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Estas propiedades inicialmente se valoran al costo y posteriormente se medirán a valor razonable.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Como reconocimiento inicial se medirá a su valor razonable.</p>
<b>GANANCIAS POR ACCIÓN</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Se obliga a presentar la información de ganancia en cada periodo económico.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> No es necesario la presentación de información de ganancias por acción.</p>
<b>COMBINACIÓN DE NEGOCIOS</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Se excluyen los costos que se obtuvieron en la adquisición y se reconocerán como gastos.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Todos los costos atribuibles formaran parte del costo.</p>
<b>PASIVOS CONTINGENTES EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Se reconocerá un pasivo contingente aunque no sea probable que se necesite beneficios económicos futuros para su cancelación.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Solo se reconocerá un pasivo contingente si su medición está a valor razonable y se reconoce su probable cancelación.</p>
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	





<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Los instrumentos financieros se clasifican en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Préstamos y partidas a cobrar</li> <li>• Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</li> <li>• Inversiones disponibles para la venta</li> <li>• Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambio en los resultados</li> </ul> <p>Estos instrumentos pueden ser medidos al valor razonable o al costo amortizado y cuando el instrumento no pueda ser medido con fiabilidad se medirá al costo.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Los instrumentos financieros se clasifican en básicos y otros instrumentos financieros más complejos. Los instrumentos básicos se valoran al costo amortizado, mientras que los complejos al valor razonable</p>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Exigen que la base fiscal se determine en función de la manera en que la entidad espera recuperar el importe en libros del activo uso o disposición.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Exige que la base fiscal de un activo se determine en función de las deducciones fiscales que estarían disponibles si la entidad recuperara el importe en libros del activo a través de la fuente.</p>
<p>La NIC 12 no incluye este paso inicial en la contabilización del impuesto diferido.</p>	<p>No surge ningún impuesto diferido con respecto a un activo o pasivo si no se espera que haya un efecto en la ganancia fiscal cuando la entidad recupere o liquide su importe en libros .</p>
<p>Incluye un requerimiento de reconocimiento de un solo paso para la parte del activo por impuestos diferidos cuya realización es probable.</p>	<p>Se reconocen en su totalidad menos una corrección valorativa, si corresponde, para reducir el importe en libros neto hasta el importe máximo con mayor probabilidad de que se realice contra la ganancia fiscal.</p>
<b>DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> La NIC 36 excluye dentro de su alcance a los inventarios. Los deterioros de los inventarios son abordados específicamente por la NIC 2: Inventarios.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> La Sección 27 incluye dentro de su alcance a los inventarios.</p>
<p>Incluye una guía para la distribución o asignación del costo de los activos comunes en una Unidad Generadora de Efectivo.</p>	<p>No incluye una guía para la distribución o asignación del costo de los activos comunes en una Unidad Generadora de Efectivo</p>
<p>El deterioro de la plusvalía se evalúa anualmente de manera obligatoria.</p>	<p>El deterioro de la plusvalía solo se evalúa con la existencia de indicadores.</p>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	
<p><b>NIIF COMPLETAS</b> Los costos por préstamo directamente relacionados con la adquisición o construcción de un activo son capitalizables, de acuerdo con los parámetros establecidos por la NIC 23.</p>	<p><b>NIIF PARA PYMES</b> Los costos por prestamos directamente relacionados con la adquisición o construcción de un activo no son capitalizables. Se cargan como gasto del periodo cuando estos se devengan.</p>
<p>Las NIIF Completas requieren una revisión anual del valor residual, la vida útil y el</p>	<p>Las NIIF para PYMES requiere una revisión del valor residual , la vida útil y el método de depreciación de Propiedad, Planta y</p>



método de depreciación de las Propiedades, Planta y Equipo.	Equipo, solo si hay un indicio que se ha producido un cambio significativo desde la última fecha anual sobre la cual se haya informado.
Se excluye dentro del alcance de la NIC 16 a los activos no corriente mantenidos para la venta. Este tipo de activos son abordados por la NIIF5, en donde se establece que deben ser presentados en una categoría separada y ser valorados entre el menor de: a) su valor en libros y b) su valor razonable menos los costos de venta.	No se excluye dentro del alcance de la Sección 17 a los Activos no Corrientes mantenidos para la venta; este tipo de activos sigue formando parte del rubro Propiedad, Planta y Equipo y son evaluados mediante pruebas de deterioros del valor.
Las Propiedades de Inversión cuyo valor razonable no puede ser medido fiablemente deben ser llevadas al costo, siguiendo los parámetros establecidos por la NIC 16. No obstante, no se requiere una reclasificación de estas partidas. De acuerdo a la NIC 40 las propiedades de inversión deben ser presentadas en categoría separada de activos, sea que estas se miden al valor razonable o al costo. Además, el valor residual de estas partidas debe ser cero para propósitos de depreciación.	La Sección 17: Propiedades, Planta y Equipo también aplica a las propiedades de inversión cuyo valor razonable no puede ser medido fiablemente sin esfuerzo o costos indebidos. Según el párrafo 16.8 de las NIIF para las PYMES, estas propiedades de inversión deben ser reclasificadas al rubro de Propiedades, Planta y Equipo, aunque no hay tratamiento definido o limitaciones en el valor residual de estas partidas reclasificadas para propósitos de depreciación.
Incluyen más orientación sobre cómo aplicar los principios y mayores requerimientos de revelación. La conciliación de saldos al inicio y final del periodo es revelada para el periodo corriente y para el anterior.	Están redactadas en un lenguaje simplificado, incluye mucho menos orientación sobre cómo aplicar los principios y menores requerimientos de revelación. La conciliación de saldos al inicio y final del periodo no es necesario presentarla para periodos anteriores.
<b>INVENTARIOS</b>	
<b>NIIF COMPLETAS</b>	<b>NIIF PARA PYMES</b>
La NIC2 utiliza formalmente “Valor Neto Realizable” como un equivalente al precio de venta menos los costos de terminación y venta.	La Sección 13 no utiliza el término “Valor Neto Realizable” como un equivalente al precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.
Los costos por prestamos directamente relacionados con la adquisición o elaboración de un activo son capitalizables de acuerdo con los parámetros establecidos en la NIC 23	Los costos por préstamos directamente relacionados con la adquisición o elaboración de un activo no son capitalizables. Se cargan como gastos del periodo cuando estos se devengan.
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	
<b>NIIF COMPLETAS</b>	<b>NIIF PARA PYMES</b>
La NIC 18: Ingresos de Actividades ordinarias no incluye dentro de su alcance a los contratos de construcción. Dicho tratamiento es abordado en otra norma específicamente la NIC11.	La Sección 23: Ingreso de Actividades ordinarios incluye dentro de su alcance a los contratos de construcción.



En la NIC 18 se brindan guías para las relaciones de agencia (intermediario) con el principal. También se establecen interpretaciones detalladas sobre programas para fidelización de clientes.	En la Sección 23 no se dan directrices para las relaciones de agencia (intermediario) con el principal, tampoco se ofrece mucha orientación sobre los programas de fidelización de clientes
<b>PROVISIONES</b>	
<b>NIIF COMPLETAS</b> En la NIC 37 se proveen definiciones para “obligación legal” y “obligaciones implícitas”.	<b>NIIF PARA PYMES</b> En la Sección 21 no se proveen definiciones para “obligación legal” ni “obligaciones implícitas”
Las NIIF completas incluyen más orientación sobre cómo aplicar los principios y mayores requerimientos de revelación.	Las NIIF para Pymes están redactada en un lenguaje simplificado, incluye menos orientación sobre cómo aplicar los principios y menores requerimientos de revelación.

Fuente: (Hansen Holm & Chávez, 2012)

Elaborado por: Las Autoras

## 2.4 NIIF APLICABLES EN EL SECTOR DEL CALZADO EN GUALACEO

De acuerdo al análisis de las actividades propias del sector se consideran las siguiente NIIF COMPLETAS como las de mayor importancia:

- **NIIF 1.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Ésta norma tiene como objetivo asegurar que los primeros estados financieros estén conforme a las NIIF, así como sus informes financieros contengan información de alta calidad que sea transparente para los usuarios y comparable para todos los periodos que se presenten.

Una entidad elaborará y presentará un estado de situación financiera de conformidad a las NIIF en la fecha de transición. También utilizará las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura, conforme a las NIIF y a lo largo de todos los periodos presentados en sus primeros estados financieros.

La NIIF requiere presentar información que explique cómo ha afectado la transición desde los PCGA anteriores a las NIIF, a lo reportado anteriormente como situación financiera, resultados y flujos de efectivo. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)



- **NIIF 2.- PAGOS BASADOS EN ACCIONES**

Establecer el tratamiento contable de una operación en la que una sociedad reciba o adquiera bienes o servicios, ya sea en contraprestación por sus instrumentos de patrimonio o mediante la elevación de pasivos de importe equivalente al precio de las acciones de la sociedad o de otro instrumento de patrimonio de la sociedad. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 3.- COMBINACIÓN DE NEGOCIOS**

El comprador de un negocio reconoce los activos adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable en la fecha de adquisición y revela información que permite a los usuarios evaluar la naturaleza y las consecuencias financieras de la adquisición. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 5.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS**

Introduce la clasificación “mantenido para la venta” (activos disponibles para su venta inmediata y alta probabilidad de que se enajenen en un plazo de 12 meses) y el concepto de grupo de enajenación (grupo de activos que se enajena en una misma operación, incluidos los correspondientes pasivos que también se transfieren). Los activos no corrientes o grupos de enajenación mantenidos para la venta se miden al valor contable o al valor razonable menos el coste de venta, de ambos el que sea menor. Los activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 7.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS: INFORMACIÓN A REVELAR**

Establecer desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para una entidad, la naturaleza y el alcance de sus riesgos y la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 8.- SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

Las entidades deberán revelar la información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las



actividades que llevan a cabo y los entornos económicos en los que operan. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Todos los instrumentos financieros se miden inicialmente a valor razonable más/menos - en el caso de un activo o pasivo financiero que no se mida a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias - los costes de transacción. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 10.- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Cuando los activos se miden a valor razonable, las pérdidas y ganancias o bien se reconocen íntegramente en resultados (valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias) o bien se reconocen en otro resultado integral (valor razonable con cambios en otro resultado integral). (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIIF 13.- MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE**

El valor razonable es el precio que se obtendría de la venta de un activo o que se pagaría por la transmisión de un pasivo en una operación modélica entre agentes del mercado en la fecha de la valoración.

La clasificación de dichas mediciones en una “jerarquía de valor razonable” teniendo en cuenta la naturaleza de los datos:

- Fase 1 - precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos a los que puede tener acceso la entidad en la fecha de valoración;
- Fase 2 - datos distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1 y que pueden observarse en el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Fase 3 - datos que no pueden observarse en el activo o pasivo. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 1.- PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Constituye el marco general para la presentación de estados financieros con fines generales, incluyendo directrices para su estructura y contenido mínimo. Presenta principios fundamentales que subyacen a la preparación de estados



financieros, tomando en cuenta la hipótesis de empresa en funcionamiento, la uniformidad de la presentación y clasificación, el principio contable del devengo y la importancia relativa. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 2.- INVENTARIOS**

Establecer el tratamiento contable de las existencias, incluyendo la determinación del coste y su consiguiente reconocimiento como gasto. Las existencias deben ser valoradas al costo o al valor neto realizable según sea el menor.

Los costes comprenden el precio de adquisición, el coste de transformación (materiales, mano de obra y gastos generales) y otros costes para dotar a las existencias de su condición y ubicación actuales, pero no las diferencias de cambio de divisas. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 7.- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y equivalentes de efectivo a través de un estado de flujos de efectivo que clasifique los flujos de efectivo del periodo según su origen: actividades de explotación, de inversión o de financiación. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 8.- POLÍTICAS CONTABLES CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES**

Prescribe los criterios de selección y cambio de políticas contables, junto con el tratamiento contable y el requisito de información sobre cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 10.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Cuándo debe una entidad proceder a ajustar en sus estados financieros, los hechos posteriores a la fecha del balance. Las revelaciones con respecto a la fecha en que se autorizó la publicación de los estados financieros, así como los hechos posteriores a la fecha del balance. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)



- **NIC 12.- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

Prescribir el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias. Establecer los principios y facilitar directrices para la contabilización de las consecuencias fiscales actuales y futuras de:

- La recuperación (liquidación) en el futuro del valor contable de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de una entidad; y
- Las operaciones y otros sucesos del ejercicio en curso que se hayan reconocido en los estados financieros de una entidad. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 16.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Mantener o desarrollar activos biológicos, derechos mineros y reservas minerales. El coste del reconocimiento inicial, este será medido a valor razonable. Para el reconocimiento posterior se registrará por su coste menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 17.- ARRENDAMIENTO**

Existe el arrendamiento financiero que transfiere los riesgos Y ventajas inherentes de la propiedad y el operativo que no lo hace.

En el arrendamiento financiero el reconocimiento inicial se registrará como un activo y un pasivo por el mismo importe para el arrendatario. Las cuotas se cargarán como gastos en los periodos en los que sea incurrido mientras que en el arrendamiento operativo las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal durante todo el plazo de arrendamiento. (IFRS FUNDACIÓN, 2009)

- **NIC 18 .-INGRESOS**

Los ingresos se medirán al valor razonable de la contrapartida. Los ingresos se reconocerán de la siguiente manera:



- ✓ Venta de bienes.- Cuando el comprador asume riesgos y ventajas de la propiedad
- ✓ Prestación de servicios.- Se toma en cuenta el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.
- ✓ Intereses.- Se utiliza el método de tipo de interés efectivo
- ✓ Regalías.- Se utiliza el método de devengo de acuerdo al fondo económico
- ✓ Dividendos.- Cuando establezca el derecho de accionista (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 19.- BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Para contabilizar se debe determinar si es déficit o superávit, esto implica que la entidad realice estimaciones necesarias que influyan en el costo del beneficio.

Se reconoce un pasivo con el importe neto del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas y el valor razonable de cualquiera activo que afecte al cierre del ejercicio. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 23.- COSTOS POR PRÉSTAMOS**

Forman parte del costo de activos los que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de dicho activo.

Se utilizará una tasa de capitalización para determinar el costo en un determinado periodo para obtener un activo apto, esta tasa tiene que ser diferentes a los préstamos que se aplicó para financiar el activo. Se terminará la capitalización una vez que el activo esté listo para el uso o para su venta. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 24.- INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS**

Esta norma asegura que en los estados financieros se encuentre las partes vinculadas a la entidad, sus transacciones y saldo pendientes con ellas.

Las condiciones para que una entidad esté vinculada con otra entidad son las siguientes: Si la entidad vinculada con otra entidad pertenecen al mismo grupo,





si están asociadas en negocios conjuntos, si una entidad es asociada con una tercera entidad y la entidad vinculada es socia de esta tercera entidad. La norma exige revelar las relaciones cuando exista control, incluso cuando no haya operaciones, las operaciones entre partes vinculadas y la retribución de altos directivos. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 27.- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS**

Esta norma establece la contabilización de las participaciones en sociedades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas en los estados financieros individuales.

Las inversiones contabilizadas al costo se reconocerán según las NIIF 5 en los casos que estas se clasifiquen para la venta. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 32.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Se reconocerá un pasivo financiero si el emisor está obligado a entregar efectivo u otro activo financiero.

Un instrumento de patrimonio es aquel que otorga una participación residual en los activos de una entidad cuando ya se hayan deducido todos sus pasivo, además son instrumentos con opción de venta a su valor razonable y aquellos que imponen a la entidad la obligación de entregar una parte proporción de los activos neos cuando exista liquidación. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 36.- DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS**

El objetivo de esta norma es definir como calcular el importe recuperable de los activos registrados y calcular la pérdida por deterioro de valor o su reversión.

La entidad debe comprobar anualmente el deterioro del valor de cada activo intangible que tenga una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles



que aún no estén disponibles para su uso se debe comparar el importe en libros con el importe recuperable del mismo. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 37.-PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Esta norma establece la contabilización y la información financiera a proporcionar cuando se haya dotado una provisión de pasivo, o bien cuando existan activos y pasivos de carácter contingente.

Una entidad debe reconocer una provisión si tiene la obligación presente como resultado de un suceso pasado, si es probable que la entidad tenga que dejar recursos que incorporen los beneficios económicos para que se pueda cancelar una obligación y si se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 38 .- ACTIVOS INTANGIBLES**

Un activo intangible se reconoce si es probable que genere beneficios económicos futuros para la entidad y/o el coste del activo puede medirse de forma fiable.

El activo intangible se mide inicialmente por su costo. En la medición posterior al reconocimiento, la entidad utilizará el modelo de revaluación es decir, su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya afectado. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 39.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN**

Los instrumentos financieros se valorarán inicialmente el valor razonable en la fecha de adquisición o emisión que coincide generalmente con su coste.



Los activos y pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias a valor razonable afectaran al estado de resultados, mientras que los activos y pasivos igualmente con cambios en pérdidas y ganancias financieras, pero no contabilizados a su valor razonable los costes serán directamente imputables a la adquisición u emisión del coste. (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

- **NIC 40.-PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Se podrán reconocer como activos las propiedades de inversión si es probable que existan beneficios económicos futuros y si el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable. Para la medición inicial las propiedades de inversión se medirán al costo.

Para el arrendamiento financiero la norma permite a la empresa elegir entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo. Se dará de baja una propiedad de inversión cuando se venda o cuando quede permanentemente retirada del uso y no se espere beneficios económicos futuros (IFRS FUNDACIÓN, 2012)

## 2.5 PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LA NIIF EN EL ECUADOR

En el Ecuador se aplicó un cronograma para implementar las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, el mismo que está bajo el control de la Superintendencia de Compañías y los respectivos sujetos de control, para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, según resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, la misma que fue ratificada para su cumplimiento, según resolución No. ADM 08199 de 10 de julio de 2008. (Ver anexo 4 -Resolución NIIF en Ecuador)

**Tabla 2.8 ADOPCIÓN NIIF**

Grupos	Fecha de aplicación	Tipo de Compañías	Periodo de transición
1	1 de enero del 2010	Las compañías, los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen actividades de auditoria externa.	2009
2	1 de enero del 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007	2010
3	1 de enero del 2012	Las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores	2011

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008.

**Elaborado Por:** Las Autoras



Durante el proceso de transición los tres grupos mencionados debían haber contado con:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Adicionalmente estas entidades debían elaborar para sus respectivos periodos 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 periodos de transición
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010, y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiera al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso previamente presentado bajo NEC. (SuperIntendencia de Compañías, 2008)

## 2.6 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros cuentan con cuatro características cualitativas que son:

- **Comprensibilidad.**- La información financiera debe ser fácilmente comprensible para todo tipo de usuario, quienes asumen que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas, del mundo de los negocios y contabilidad. (HANSEN-HOLM, 2012)
- **Relevancia.**- La información debe influenciar sobre la toma de decisiones económicas de los usuarios, siendo un medio para evaluar y confirmar o corregir hechos pasados, presentes y futuros. (HANSEN-HOLM, 2012)
- **Confiabilidad.**- La información debe estar libre de error significativo y de sesgo para que los usuarios pueden confiar en la imagen fiel de la empresa. Es necesario que la entidad contabilice y presente su información de acuerdo con su esencia y realidad económica y no solamente según su forma legal, es por eso que la normativa sugiere considerar la esencia sobre la forma en el registro de transacciones. (HANSEN-HOLM, 2012)



- **Comparabilidad.-** Los estados financieros deben ser presentados uniformemente a lo largo del tiempo, que se permita comparar de un periodo a otro así como también con otras entidades para poder evaluar los resultados y cambios en la posición financiera. (HANSEN-HOLM, 2012)

### 2.6.1 ESTADOS FINANCIEROS EN NIIF PARA PYMES

NIIF para PYMES se basa en la elaboración de cinco estados financieros al igual que la versión completa.

El Estado de Resultados puede ser presentado por medio de dos enfoques:

De un único estado financiero → Estado del Resultado Integral

De dos estados financieros → Un Estado de Resultados y un Estado del Resultado Integral.

Se permite fusionar el estado del resultado integral y el estado de cambios en el patrimonio, en un único estado financiero, el mismo que se titularía como “estado de resultados y ganancias acumuladas”, solo y cuando, los únicos cambios en el patrimonio, durante los periodos para los que se presentan los estados financieros provengan de: ganancias o pérdidas, pago de dividendos, correcciones de errores de periodos anteriores y cambios de políticas contables.

## 2.7 FINANCIAMIENTO

El financiamiento es el suceso o forma en el que la entidades, obtienen sus recursos para emprenderlos en sus actividades económicas y financieras.

### 2.7.1 TEORÍAS DE ESTRUCTURA DE CAPITAL

Existen dos teorías de estructura de capital, se detalla las teorías a utilizar continuación:



- **Estructura del capital óptima:** beneficios fiscales versus dificultades financieras

Se conoce que la deuda ahorra impuestos, pero también un endeudamiento elevado puede generar dificultades financieras. En niveles de endeudamiento relativamente bajos, la probabilidad de tener dificultades financieras es baja y los beneficios de la deuda superan sus costos. Sin embargo cuando el endeudamiento es elevado, los costos derivados de las dificultades financieras pueden superar ampliamente los beneficios fiscales y terminar destruyendo valor. (DUMRAUF, 2010)...

Una estructura de capital óptimo se alcanza con aquel nivel de endeudamiento en donde se compensen el valor del ahorro fiscal esperado con el valor de las dificultades esperadas. A este enfoque se lo conoce como la teoría “trade – off”. (DUMRAUF, 2010)...

La estructura de capital óptima es aquella que maximiza el valor de la firma y al mismo tiempo minimiza el costo de capital. (DUMRAUF, 2010)...

- **Teoría de información asimétrica**

La teoría de la información asimétrica de la estructura de capital se basa en dos supuestos: 1) Los gerentes tienen mejor información, que los inversores, 2) Los gerentes actúan en beneficio de los accionistas, tratando de maximizar el valor de las acciones. (DUMRAUF, 2010)...

Si estos supuestos se cumplen, los gerentes buscarán emitir acciones cuando crean que el precio de estas está sobrevaluado y emitirán deuda cuando crean que el precio está infra valuado. (DUMRAUF, 2010)...

Como las compañías necesitan capital externo cada vez que surge una buena oportunidad de inversión y no alcanzan los fondos internos, algunas compañías suelen mantener una “reserva de endeudamiento” en el sentido de mantener una relación de endeudamiento inferior a la óptima para recurrir a la deuda cuando sea necesario y evitar emitir acciones en condiciones menos ventajosas. (DUMRAUF, 2010)...



**Palanca de crecimiento.-** “Permite determinar qué tan atractivo es para una empresa crecer y por tanto da una idea con respecto a si el crecimiento agregará o no valor a los propietarios...” (LÉON, OSCAR LÉON GARCIA, 2009)

## **2.8 EJEMPLO DE APLICACIÓN INTEGRACIÓN S.A**

A continuación desarrollaremos el análisis de la compañía INTEGRACIÓN S.A., que transitó metodológicamente sus estados financieros expresados de NEC a NIIF.

INTEGRACIÓN CIA. LTDA, es una PYME, la misma empezó sus actividades el 2 de enero del 2004, esta empresa es manufacturera. Su fecha de presentación de los primeros estados financieros bajo NIIF, es el 31 de diciembre del 2012, por lo cual su periodo de transición es el 2011.

A continuación presentaremos un Estado de Situación Financiera al 01 de enero del 2011, forma alternativa (31 de diciembre del 2010) y al 31 de diciembre del 2011, (fecha final del periodo de transición).



**ESTADOS FINANCIEROS BAJO NEC**

**Tabla 2.9 EJERCICIO DE APLICACIÓN- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>INTEGRACIÓN CIA. LTDA</b>			
<b>AÑO 2011</b>			
<b>USD</b>			
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 1.015,26	
Cuentas por Cobrar		\$ 51.560,00	
(-) Estimación cuentas por cobrar		\$ (605,75)	
Inventarios		\$ 71.560,26	
Materia Prima	\$ 39.358,14		
Productos en Proceso	\$ 16.458,86		
Producto terminado	\$ 15.743,26		
Impuesto a la Renta Retenido		\$ 1.115,63	
IVA Pagado		\$ 1.908,88	
<b>Total Activo Corriente</b>			<b>\$ 126.554,28</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Muebles y Equipo de Oficina		\$ 1.645,75	
(-) Depreciac. acum. Equipo de Oficina		\$ (987,45)	
Equipo de Computación		\$ 2.215,15	
(-) Depreciac. acum. Equipo Computación		\$ (738,38)	
Vehiculos		\$ 60.000,00	
(-) Depreciac. acum. Vehiculos		\$ (40.000,00)	
<b>Total Activo No Corriente</b>			<b>\$ 22.135,07</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>\$ 148.689,35</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores		\$ 44.849,34	
Cuentas por pagar L/P		\$ 68.794,32	
Impuesto a la Renta		\$ 739,56	
Participación de Trabajadores		\$ 2.537,89	
IESS por Pagar		\$ 2.596,96	
Sueldos por Pagar		\$ 7.026,22	
Cargas Sociales		\$ 1.025,83	
<b>Total Pasivo Corriente</b>			<b>\$ 127.570,12</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Hipoteca Bco. del Pichincha		\$ 14.962,35	
<b>Total Pasivo No Corriente</b>			<b>\$ 14.962,35</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>\$ 142.532,47</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Suscrito Pagado		\$ 1.500,00	
Reserva Legal		\$ 816,49	
Resultado del ejercicio		\$ 3.840,39	
Resultados acumulados			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>\$ 6.156,88</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>\$ 148.689,35</b>

Elaborado por: Las Autoras





Tabla 2.10 EJERCICIO DE APLICACIÓN- ESTADO DE RESULTADOS

INTEGRACIÓN CIA.LTDA	
ESTADO DE RESULTADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	
USD	
<b>INGRESOS</b>	
Ventas Netas 127.818,12	\$ 135.890,00
(-) Costo de Ventas -	\$ 92.687,25
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>\$ 43.202,75</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 37.178,61</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>	
Sueldos y Comisiones	\$ 1.010,59
Viáticos de Viaje	\$ 985,45
<b>Total Gastos de Comercialización</b>	<b>\$ 1.996,04</b>
<b>Gastos de Administración</b>	
Sueldos y Salarios	\$ 20.571,69
Cargas Sociales	\$ 4.459,86
Arriendo Oficina	\$ 320,00
Servicios Básicos	\$ 1.100,45
Servicios Ocasionales	\$ 396,28
Suministros y Materiales	\$ 1.525,46
Alimentación	\$ 5.228,30
Depreciación Muebles y Equipo de Oficina	\$ 98,25
Depreciación Equipo de Computación	\$ 796,58
Amortización Gastos de Constitución	\$ -
Provisión Cuentas Incobrables	\$ 685,70
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>\$ 35.182,57</b>
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio antes de Participación de Trabajadores</b>	<b>\$ 6.024,14</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	\$ 903,62
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio después de Participación de Trabajadores</b>	<b>\$ 5.120,52</b>
(-) 25% Impuesto a la Renta	\$ 1.280,13
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio después de Impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 3.840,39</b>

Elaborado por: Las Autoras



El análisis dentro de esta compañía se enfoca en 4 cuentas principales para realizar el ajuste:

- 1.- Propiedad Planta y Equipo
- 2.- Inventarios
3. Cuentas por Cobrar
- 4.-Beneficios a los empleados

### DESARROLLO:

### PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Tabla 2.11 EJERCICIO DE APLICACIÓN-PROPIEDAD PLANTA EQUIPO

Tipo de PPE	Costo original	Depreciación Acumulada	Valor según libros	Vida útil estimada	Años de uso
Equipos de Computación	\$ 2.215,15	\$ (738,38)	\$ 1.476,77	3 años	1 año
Vehículos	\$ 60.000,00	\$ (40.000,00)	\$ 24.000,00	5 años	3 años
Muebles y Equipo de Oficina	\$ 1.645,75	\$ (987,45)	\$ 658,30	10 años	6 años
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 63.860,90</b>	<b>\$ 35.750,93</b>	<b>\$ 26.135,07</b>	-	-

Elaborado por: Las Autoras

De acuerdo con la implementación de NIIF, se plantea que la depreciación reflejará el esquema de consumo que más se acerque a la realidad; en este caso se efectúa un cambio de método de depreciación acelerada a depreciación en línea recta.

### AJUSTES

Tabla 2.12 EJERCICIO DE APLICACIÓN-AJUSTES VEHICULO

VEHICULO
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Gasto por depreciación recalculado</b></li> </ul>
60000/5años =12000 anual
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Depreciación acumulada durante los 3 años de uso.</b></li> </ul>
12000*3años= 36.000
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Subestimación en los resultados acumulados</b></li> </ul>
40000/3 años de depreciación = 1.333.33
<b>DEPRECIACIÓN ANUAL =1.333,33</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 40000-36000 = 4.000</li> </ul>

Elaborado por: Las Autoras

**AJUSTE POR INICIO DE PERIODO DE TRANSICIÓN****Tabla 2.13 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE DEPRECIACIÓN INICIAL**

<b>CUENTAS</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Depreciación acumulada (Vehículos)	4000,00	
Resultados acumulados por adopción		4000,00
P/R: Ajuste inicial de depreciación		

Elaborado por: Las Autoras

Ajuste extracontable, se registrara el 1 de enero del 2012

**AJUSTE AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN****Tabla 2.14 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE DEPRECIACIÓN FINAL**

<b>CUENTAS</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Gastos de depreciación	12000,00	
Depreciación Acumulada		12000,00
P/R: Ajuste final de depreciación		

Elaborado por: Las Autoras

2. Los inventarios se deberán regular bajo el método PEPS o promedio ponderado. En la empresa INTEGRACIÓN S.A se ha estado llevando un control mediante el método UEPS, las cantidades se encuentran de la siguiente manera:

**INVENTARIO****Tabla 2.15 EJERCICIO DE APLICACIÓN - COSTO INVENTARIOS**

<b>INVENTARIOS</b>	
<b>Materia Prima</b>	\$ 39.358,14
<b>Productos en Proceso</b>	\$ 16.458,86
<b>Producto terminado</b>	\$ 15.743,26
<b>TOTAL</b>	\$ 71.560,26

Elaborado por: Las Autoras

Realizar el respectivo ajuste tomando en cuenta que la compañía estima que al recalcular durante los años de funcionamiento en costo promedio se encuentra sobrestimado por \$ 38.000,00.



Para ajustar los 38.000,00 en inventarios se realizará de acuerdo al porcentaje de representatividad de cada ítem sobre el total

**Tabla 2.16 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE INVENTARIOS**

<b>INVENTARIO</b>	<b>COSTO</b>	<b>PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL</b>	<b>ASIGNACION PARA EL AJUSTE</b>
Materia Prima	\$ 39.358,14	55%	20.900
Productos en Proceso	\$ 16.458,86	23%	8740
Producto Terminado	\$ 15.743,26	22%	8.360
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 71.560,26</b>	<b>100%</b>	<b>38.000</b>

Elaborado por: Las Autoras

### **ASIENTO EXTRACONTABLE**

**Tabla 2.17 EJERCICIO DE APLICACIÓN - AJUSTE EXTRA CONTABLE INVENTARIOS**

<b>CUENTAS</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Materia Prima	20.900,00	
Producto en Proceso	8740,00	
Producto Terminado	8360,00	
Resultados acumulados por adopción		38000,00
P/R Asiento extra contable inventarios		

Elaborado por: Las Autoras

Desde el inicio del periodo 2011 se aplica el método promedio

### **CUENTAS POR COBRAR**

3) Las cuentas por cobrar de INTEGRACIÓN CIA.LTDA en su transición a NIIF requieren ciertos ajustes. La cartera de esta empresa al 01 de enero del 2011 (31 de diciembre del 2010), se muestra a continuación:

**Tabla 2.18 EJERCICIO DE APLICACIÓN - CARTERA CUENTAS POR COBRAR**

<b>Grupo de edad</b>	<b>Monto(\$)</b>
Todavía no vencen	37.123,00
1-30 días de vencidas	72.19,00
31- 60 días de vencidas	36.09,00
61-90 días de vencida	20.62,00
Más de 90 días de vencidas	15.47,00
<b>Total</b>	<b>51.560,00</b>

Elaborado por: Las Autoras



La cartera no vencida por \$37123,00 se encuentra estructura de la siguiente manera:

**Tabla 2.19 EJERCICIO DE APLICACIÓN - CARTERA NO VENCIDA**

<b>Plazo</b>	<b>Monto(\$)</b>
Vencimiento a 30 días	15.963,00
Vencimiento a 60 días	63.11,00
Vencimiento a 90 días	18.56,00
Vencida	12.993,00
<b>Total</b>	<b>37.123,00</b>

Elaborado por: Las Autoras

INTEGRACIÓN S.A deberá calcular el valor presente de dichos cobros futuros, con una tasa implícita del 2% mensual.

**Tabla 2.20 EJERCICIO DE APLICACIÓN - VALOR PRESENTE DE COBROS FUTUROS**

<b>Plazo</b>	<b>Monto(\$)</b>	<b>Valor Presente</b>
Vencimiento a 30 días	15.963,00	$(15963,00 \times (1 + 0,02)^{-1} = 15804,95$
Vencimiento a 60 días	63.11,00	$(6311,00 \times (1 + 0,02)^{-2} = 6065,94$
Vencimiento a 90 días	18.56,00	$(1856,00 \times (1 + 0,02)^{-3} = 1748,95$
Vencida	12.993,00	12993,00
<b>Total</b>	<b>37.123,00</b>	<b>36.612,84</b>

Elaborado por: Las Autoras

Haciendo los respectivos cálculos esta entidad estimó ingresos diferido por intereses de \$36612,84.

Para realizar el ajuste de interés diferidos se resta el monto de las cuentas por cobrar (\$37.123,00) menos el valor estimado (\$36.612,84), obteniendo un valor de \$510,16.

**Tabla 2.21 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO DE INTERES DIFERIDOS**

<b>CUENTAS</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Resultados acumulados	510,16	
Intereses diferidos		510,16
P/R: Registro de intereses diferidos		

Elaborado por: Las Autoras

**Tabla 2.22 EJERCICIO DE APLICACIÓN - VALOR PRESENTE DE LA CARTERA**

<b>Plazo</b>	<b>Monto(\$)</b>
Vencimiento a 30 días	15804,95
Vencimiento a 60 días	6065,94
Vencimiento a 90 días	1748,95
Vencimiento a + 90 días	12993,00
<b>Total</b>	<b>36612,84</b>

Elaborado por: Las Autoras

El valor presente de la cartera es de \$36612,84 la administración de INTEGRACIÓN S.A. realiza una estimación para cuentas de dudosa cobranza porque no es garantizado que ese valor presente se vaya a recaudar a un cien por ciento.

**Tabla 2.23 EJERCICIO DE APLICACIÓN - VALOR PRESENTE DE LA CARTERA**

<b>Plazo</b>	<b>Monto(\$)</b>	<b>Probabilidad de recaudo</b>
Vencimiento a 30 días	15804,95	93%
Vencimiento a 60 días	6065,94	90%
Vencimiento a 90 días	1748,95	80%
Vencimiento a + 90 días	12993,00	75%
<b>Total</b>	<b>36612,84</b>	

Elaborado por: Las Autoras

**Tabla 2.24 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ESTIMACIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

<b>Plazo</b>	<b>Monto(\$)</b>	<b>Probabilidad de dudoso recaudo</b>	<b>Estimación para cuentas incobrables</b>
Todavía no vencidas	36612,84	4%	1464,51
Vencimiento a 30 días	15804,95	7%	1106,35
Vencimiento a 60 días	6065,94	10%	606,59
Vencimiento a 90 días	1748,95	20%	349,79
Vencimiento a + 90 días	12993,00	25%	3248,25
<b>Total</b>	<b>36612,84</b>	<b>-</b>	<b>6775,49</b>

Elaborado por: Las Autoras

De acuerdo al análisis de riesgo efectuado de la cartera de esta entidad, la estimación para cuenta incobrables es de \$6169,74. Se obtuvo este valor a partir diferencia de la estimación de cuentas incobrables, con respecto al valor que se tenía en NEC, para el respectivo ajuste en el periodo de adopción.



Recalcando que la estimación se calculó con la cartera ajustada a Valor Presente, para una mejor relación del valor del dinero a través del tiempo. En el alcance en la fecha de transición que se presenta a continuación:

**Tabla 2.25 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO ESTIMACIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

CUENTAS	DEBE	HABER
Resultados acumulados	6169,74	
Estimación para cuentas incobrables		6169,74
P/R: Ajuste estimación cuentas incobrables		

Elaborado por: Las Autoras

### **BENEFICIOS A EMPLEADOS**

4. Con el respecto a Beneficios a los Empleados - Jubilación Patronal y desahucio, INTEGRACIÓN CIA.LTDA, no registró ningún pasivo por este concepto. La entidad evalúa que la tasa de rotación de su personal es muy baja y decide contratar un actuario<sup>4</sup> que realice el cálculo correspondiente.

El estudio actuarial arroja como resultados que al inicio del periodo de transición, Jubilación Patronal, asciende a \$7.000 y desahucio por \$1.000.

El asiento contable sugerido se muestra a continuación.

**Tabla 2.26 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO AJUSTE BENEFICIOS A EMPLEADOS**

CUENTAS	DEBE	HABER
Resultados acumulados por adopción	8.000	
Beneficios a empleados –Jubilación Patronal		7.000
Beneficios a los empleados –Desahucio		1.000
P/R: ajustes por beneficios a los empleados		

Elaborado por: Las Autoras

En este caso se reconoce un efecto retrospectivo en el ajuste y a su vez se queda registrado el pasivo para Jubilación Patronal, aunque no produce gasto deducible refleja de manera razonable las obligaciones de la entidad. En lo que se refiere al desahucio es deducible para la totalidad de los trabajadores, que generan dicho gasto.

<sup>4</sup> Actuario.- Profesional con altos niveles matemáticos y con la capacidad de calcular los riesgos económicos.



Para todo el desarrollo del periodo 2011, los actuarios estiman que el pasivo por jubilación patronal deberá reflejar un saldo \$12.000 para finales del año, y el pasivo por desahucio deberá representar un saldo por \$2.000.

Por lo cual al final del año debemos realizar un alcance, con respecto a los pasivos registrado al comienzo de año así:

**Tabla 2.27 EJERCICIO DE APLICACIÓN - ASIENTO ALCANCE BENEFICIOS A EMPLEADOS**

<b>CUENTAS</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Gastos por beneficios a empleados	6.000	
Beneficios a empleados –Jubilación Patronal		5.000
Beneficios a los empleados –Desahucio		1.000
P/R: Alcance por beneficios a empleados		

Elaborado por: Las Autoras





UNIVERSIDAD DE CUENCA

Concepto	Debito	Crédito	Interés Diferido	Estimación Cuentas Incobrable	Materia Prima	Producto Proceso	Producto Terminado	Deprec. Acumul.	Cuenta por Pagar. L/P	Resultados Acumulados
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u> Depreciación acumulada (vehículos) Resultados	4000,00							4000,00		
Acumulados por Adopción		4000,00								4000,00
// Para registrar cambio en el método de depreciación										
<u>INVENTARIOS</u> Materia prima	20.900,00				20900,00					
Producto en proceso	8740,00					8740,00				
Producto terminado	8360,00						8360,00			
Resultados Acumulados por Adopción		38000								38000,00
//Para registrar el ajuste en inventarios por cambio de UEPS a Promedio Ponderado										
<u>CUENTAS POR COBRAR</u> Resultados Acumulados por Adopción	510,16		510,16							(510,16)



Intereses Diferidos //Para registrar por ajuste por las Ctas. por cobrar a su valor presente		510,16								
Resultados Acumulados por adopción	6169,74			6169,74						
Estimación para cuentas incobrables		6169,74								
/Para registrar la nueva estimación utilizando posibilidades de recaudo										
<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b> Resultados Acumulados por adopción	8000,00									(8000,00)
Beneficios a los empleados – jubilación patronal		7000,00							7000,00	
Beneficios a los empleados - desahucio		1000,00							1000,00	
//Para registrar el reconocimiento de beneficios por empleo mediante estudio actuarial.										
<b>TOTALES</b>	56679,90	56679,90	510,16	6169,74	20900,00	8740,00	8360,00	4000,00	8000,00	<b>27320,10</b>



INTEGRACIÓN CIA. LTDA. AJUSTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN		Estado de Situación Financiera			Estado de Resultado Integral	
CONCEPTO	DEBITOS	CREDITOS	DEPRECIACION ACUMULADA	CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO	GASTOS DE DISTRIBUCIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>  Gastos por depreciación  Depreciación Acumulada (vehículos)  //Para registrar el alcance al gasto por depreciación por cambio de método	12000,00	12000,00	12000,00		12000,00	



<b><u>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</u></b>						
Gastos por beneficios a los empleados	6000,00					6000,00
Beneficios a los empleados – jubilación patronal		5000,00		5000,00		
Beneficios a los empleados - desahucio		1000,00		1000,00		
// Para registrar el alcance al pasivo por beneficios pos empleo						
<b>TOTALES</b>	<b>18000,00</b>	<b>18000,00</b>	<b>12000,00</b>	<b>6000,00</b>	<b>12000,00</b>	<b>6000,00</b>

Elaborado por: Las Autoras



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 01 DE ENERO DEL 2011**

<b>CUENTAS</b>	<b>EN BASE A LOS PCGA ANTERIORES</b>	<b>EFFECTO DE TRANSICIÓN Y CORRECCION DE ERRORES</b>	<b>EN BASE A LAS NIIF</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1.015,26		\$ 1.015,26
Cuentas por Cobrar	\$ 51.560,00		\$ 51.560,00
(-) Interés Diferidos	\$ 0,00	\$ (510,16)	\$ (510,16)
(-) Estimación cuentas por cobrar	\$ (605,75)	\$ (6169,74)	\$ (6.775,49)
<b>Inventarios</b>	<b>\$ 71.560,26</b>	<b>\$ 38.000</b>	<b>\$ 109560,26</b>
Materia Prima	\$ 39.358,14	\$ 20.900,00	\$ 60.258,14
Productos en Proceso	\$ 16.458,86	\$ 8.740,00	\$ 25.198,86
Producto terminado	\$ 15.743,26	\$ 8.360,00	\$ 24.103,26
Impuesto a la Renta Retenido	\$ 1.115,63		\$ 1.115,63
IVA Pagado	\$ 1.908,88		\$ 1.908,88
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 126.554,28</b>	<b>\$ 31.320,10</b>	<b>\$ 157.874,38</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Muebles y Equipo de Oficina	\$ 1.645,75		\$ 1.645,75
(-) Depreciac. acum. Equipo de Oficina	\$ (987,45)		\$ (987,45)
Equipo de Computación	\$ 2.215,15		\$ 2.215,15
(-) Depreciac. Acum. Equipo Computación	\$ (738,38)		\$ (738,38)
Vehículos	\$ 60.000,00		\$ 60.000,00
(-) Depreciac. Acum. Vehículos	\$ (40.000,00)	\$ 4.000,00	\$ (36.000,00)



<b>Total Activo No Corriente</b>	\$ 22.135,07	\$ 4.000,00	\$ 26.135,07
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 148.689,35</b>	<b>\$ 35.320,10</b>	<b>\$ 184.009,45</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 44.849,34		\$ 44.849,34
Cuentas por pagar L/P	\$ 68.794,32	\$ 8.000,00	\$ 76.794,32
Impuesto a la Renta	\$ 739,56		\$ 739,56
Participación de Trabajadores	\$ 2.537,89		\$ 2.537,89
IESS por Pagar	\$ 2.596,96		\$ 2.596,96
Sueldos por Pagar	\$ 7.026,22		\$ 7.026,22
Cargas Sociales	\$ 1.025,83		\$ 1.025,83
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 127.570,12</b>	<b>\$ 8.000,00</b>	<b>\$ 135.570,12</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Hipoteca Bco. del Pichincha	\$ 14.962,35		\$ 14.962,35
Total Pasivo No Corriente	\$ 14.962,35		\$ 14.962,35
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 142.532,47</b>	<b>\$ 8.000,00</b>	<b>\$ 150.532,47</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Suscrito Pagado	\$ 1.500,00		\$ 1.500,00
Reserva Legal	\$ 816,49		\$ 816,49
Resultado del Ejercicio	\$ 3.840,39		\$ 3.840,39
<b>Resultados Acumulados por adopción</b>		<b>\$ 27320,10</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 6.156,88</b>		<b>\$ 6.156,88</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 148.689,35</b>	<b>\$ 35.310,00</b>	<b>\$ 184.009,45</b>

Elaborado por: Las Autoras



**INTEGRACIÓN CIA.LTDA  
ESTADO DE RESULTADOS  
RESUMEN DE AJUSTES EN EL PERIODO DE TRANSICIÓN A NIIF  
USD**

	En base a NEC	Efectos de las transacciones	En base a NIIF
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas	\$ 135.890,00		\$ 135.890,00
(-) Costo de Ventas -	\$ 92.687,25		\$ 92.687,25
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>\$ 43.202,75</b>		<b>\$ 43.202,75</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 37.178,61</b>		<b>\$ 55.178,61</b>
<b>Gastos de Comercialización</b>			
Gastos de Distribución		-12000	\$ 12.000,00
Sueldos y Comisiones	\$ 1.010,59		\$ 1.010,59
Viáticos de Viaje	\$ 985,45		\$ 985,45
<b>Total Gastos de Comercialización</b>	<b>\$ 1.996,04</b>		<b>\$ 13.996,04</b>
<b>Gastos de Administración</b>			
Gastos Administrativos		-6000	\$ 6.000,00
Sueldos y Salarios	\$ 20.571,69		\$ 20.571,69
Cargas Sociales	\$ 4.459,86		\$ 4.459,86
Arriendo Oficina	\$ 320,00		\$ 320,00
Servicios Básicos	\$ 1.100,45		\$ 1.100,45
Servicios Ocasionales	\$ 396,28		\$ 396,28
Suministros y Materiales	\$ 1.525,46		\$ 1.525,46
Alimentación	\$ 5.228,30		\$ 5.228,30



Depreciación Muebles y Equipo de Oficina	\$ 98,25		\$ 98,25
Depreciación Equipo de Computación	\$ 796,58		\$ 796,58
Amortización Gastos de Constitución	\$ -		\$ -
Provisión Cuentas Incobrables	\$ 685,70		\$ 685,70
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>\$ 35.182,57</b>		<b>\$ 41.182,57</b>
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio antes de Participación de Trabajadores</b>	<b>\$ 6.024,14</b>		<b>\$ 2.020,18</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	\$ 903,62		\$ 303,03
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio después de Participación de Trabajadores</b>	<b>\$ 5.120,52</b>		<b>\$ 1.717,15</b>
(-) 25% Impuesto a la Renta	\$ 1.280,13		\$ 377,77
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio después de Impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 3.840,39</b>		<b>\$ 1.339,38</b>

Elaborado por: Las Autoras





## CAPÍTULO 3

### ANÁLISIS DEL IMPACTO CONTABLE DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA ESTRUCTURA DE CRECIMIENTO ECONÓMICO Y FINANCIAMIENTO EN LITARG MODE CIA. LTDA

#### 3.1 METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN A UTILIZAR

Nuestra investigación está basada en el enfoque mixto, pues los datos a analizar son tanto cuantitativos como cualitativos. Cuantitativos respecto a los análisis de estados financieros, mediante el método deductivo que va de lo general a lo particular, se realiza el análisis de la estructura de crecimiento de la empresa Litarg Mode Cia. Ltda. mediante indicadores de valor, se analiza los estados de situación financiera vertical y horizontalmente de las empresas del sector de calzado en Gualaceo, así como también se hace un análisis del financiamiento del sector de calzado utilizando indicadores financieros; y cualitativo a través del método inductivo que va de lo particular a lo general, empleando entrevistas al gerente de las empresas correspondientes y a los acreedores principales del sector

#### Nivel de la investigación

El nivel de nuestra investigación es descriptiva, debido a que establece propiedades, características y rasgos importantes de análisis del impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera en Litarg Mode Cía. Ltda., y explicativa que genera información sobre el efecto del análisis de las NIIF en Litarg Mode Cía. Ltda.

#### 3.1.1 EL TIPO DE DISEÑO METODOLÓGICO

El diseño metodológico a utilizar es no experimental, descriptivo y transversal, porque recopila datos de los estados financieros de enero a diciembre del año 2011 al 2015



- Selección de la unidad de observación y la muestra.

Las entrevistas se efectuaron a dos grupos; las primeras dirigidas a la empresa de caso de estudio y su competencia y las segundas a los principales acreedores de este sector.

### **POBLACIÓN**

- En la actividad C - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS específicamente - C1520.01 - FABRICACIÓN DE CALZADO, en el código que ha sido designado por la Superintendencia de Compañías para esta actividad se encuentran las siguientes empresas:

	<b>RUC</b>	<b>COMPAÑÍA</b>	<b>UBICACIÓN</b>
1	0190336220001	SHERINAS CARDENAS FACTORY CIA. LTDA	GUALACEO
2	0190318923001	LITARG MODE CIA. LTDA.	GUALACEO
3	0190414817001	INDUSTRIA DE CALZADO BYKCALZA CIA.LTDA.	GUALACEO
4	0190314669001	GUZZPER CIA. LTDA.	CUENCA
5	0190375870001	BECKEN TRADE CIA. LTDA.	CUENCA
6	0190382958001	PERFLEX CIA. LTDA.	CUENCA
7	0190411540001	ESCODIGROUP CIA.LTDA.	CUENCA
8	0190389650001	FADECALZE CIA.LTDA.	CUENCA

**FUENTE:** Superintendencia de Compañías

**ELABORADO POR:** Las Autoras

**Tabla 3.1 EMPRESAS SECTOR DE CALZADO PROVINCIA AZUAY**

Como se puede observar en la tabla **3.1**, anterior existen dos empresas más que están en el sector de calzado en Gualaceo: Industria de Calzado Bykcalza Cía. Ltda., que se constituyó en el 2015, por lo tanto no presenta estados financieros a la Superintendencia de Compañías y Sherinas Cárdenas Factory Cía. Ltda., la misma que esta inactiva desde el año 2006; no existe competencia directa en el sector de calzado en Gualaceo.

En el caso de la empresa Guzzper Cía. Ltda., está dentro del mismo código de las empresas anteriores; pero se encuentra en la ciudad de Cuenca. Se ha escogido esta empresa para hacer un análisis como competencia de la empresa Litarg Mode Cía. Ltda., pues no existe competencia directa dentro del cantón Gualaceo debido a que la mayoría de empresas son artesanas.

No se han tomado todas las empresas de calzado ubicadas en Cuenca para realizar el análisis correspondiente; pues se constituyeron en años en donde las



NIIF, ya estaban en vigencia, por lo tanto no se puede apreciar el impacto que causó la aplicación de estas normas con respecto a las NEC.

Cabe recalcar que la empresa Guzzper Cía. Ltda., no es competencia relevante para Litarg Mode Cía. Ltda.; pues al realizar un análisis contable y financiero, ha presentado pérdidas en algunos años consecutivos y bajas utilidades en los años 2014 y 2015. Al ser la única empresa que adopta NIIF y se encuentra dentro del código que la Superintendencia de Compañías asigna para calzado, ha sido tomada para el respectivo análisis comparativo dentro de la misma provincia.

- **La estrategia de análisis de los resultados**

Las entrevistas son de carácter cualitativo por lo tanto, con los resultados obtenidos se realizó el análisis del sector en su totalidad, su incidencia en la obtención de financiamiento y las diferentes medidas para adaptarse al cambio.

El análisis de la información secundaria se realizó mediante los estados financieros periodo 2011 - 2015 y estados financieros consolidados 2012, análisis financiero horizontal y vertical, indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad.

### **3.2 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN**

En este capítulo se pretende responder las siguientes preguntas:

- 1. ¿Cómo se encuentra el sector de calzado en Gualaceo en la aplicación de Normativa Internacional de Información Financiera?**
- 2. ¿Qué impacto contable financiero tuvo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en la empresa LITARG MODE Cía. Ltda.?**
- 3. ¿La empresa obtuvo crecimiento desde que implementó las Normas Internacionales de Información Financiera?**
- 4. ¿Cuál fue la incidencia en la obtención del financiamiento en las empresas de calzado aplicando las NIIF?**
- 5. ¿Cómo se encuentra el financiamiento en las empresas de calzado en Gualaceo con la aplicación de las NIIF?**



De acuerdo a las preguntas planteadas se obtuvo las siguientes variables

Tabla 3.2 VARIABLES

**DEFINICIÓN DE VARIABLES**

CONCEPTUALIZACIÓN	VARIABLE	INDICADOR
<p><b>NIIF.-</b> Son normas que corresponden a un conjunto universal que tienen como objetivo ser legalmente exigibles y aceptadas, basados en principios que los estados financieros requieren que contengan respecto a su forma de presentación e información (VÁZQUEZ CARRILLO, NITZIA; DÍAZ MONDRAGÓN, MANUEL, 2013)</p> <p><b>SECTOR DE CALZADO GUALACEO.-</b> En la actualidad los procesos de calzado que se realizaban manualmente han sido sustituidos por maquinarias y a pesar que esta actividad no ha disminuido sosteniblemente por varios factores, no deja de ser uno de los pilares de la economía Gualaceña que sirve de sustento económico para cientos de familias. (ORELLANA, 2011)</p>	<p><b>Aplicación de Normativa Internacional de Información Financiera</b></p>	<p>-Estados Financieros</p> <p>-Número de empresas que aplicaron NIIF para PYMES</p>
<p><b>Análisis Financiero.-</b> Es el estudio que se hace de la información contable, útil para la toma de decisiones de inversión y financiamiento. (GÍL ÁLVAREZ, 2004)</p> <p><b>Análisis Vertical.-</b> Consiste en establecer como está compuesto cada cuenta de activo, pasivo y patrimonio de manera porcentual, con el objeto de medir variables como la liquidez, solvencia, rentabilidad entre otros. (ESCOBAR, 2006)</p> <p><b>Análisis Horizontal.-</b> Permite la comparación entre los estados financieros de periodos consecutivos tiene como objeto analizar la tendencia de las variables más</p>	<p><b>Impacto contable financiero</b></p>	<p>-Estados financieros periodo 2011-2015</p> <p>-Análisis financiero horizontal estado de situación financiero</p> <p>-Número de empresas que afectaron su posición de liquidez, rentabilidad y endeudamiento en el sector de calzado</p> <p>-Número de empresas que aplican modelo de revaluación</p>



importantes y así facilitar la toma de decisiones (ESCOBAR, 2006)

**Indicadores de Liquidez.-** Indican no solamente las finanzas totales, sino como la empresa puede convertir en efectivo alguno activo y pasivos corrientes. (INSTITUCIÓN NACIONAL DE CONTADORES DE COLOMBIA, 2012)

**Indicadores de Eficiencia.-** Con este indicador podemos establecer los costos y los productos en proceso determinando la obtención de los resultados en proceso y el cumplimiento de los objetivos mediante la administración de recursos y su productividad. (INSTITUCIÓN NACIONAL DE CONTADORES DE COLOMBIA, 2012)

**Indicadores de Endeudamiento.** Determina como participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Así como también analiza los riesgos tanto de acreedores de los dueños. (INSTITUCIÓN NACIONAL DE CONTADORES DE COLOMBIA, 2012)

**Índices de Rentabilidad.-** Analiza el contexto de las inversiones que realiza para la obtención de las mismas así como el nivel de ventas que posee. (INSTITUCIÓN NACIONAL DE CONTADORES DE COLOMBIA, 2012)

**Modelo de Revaluación.-** Es su valor razonable en el momento de valoración, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor que haya sufrido. (HANSEN-HOLM, 2011)

Cuando se adopta por primera vez las NIIF, la cuantificación de todos los cambios en Políticas Contables o Correcciones de Errores se ajustaran contra resultados



<p>Acumulados de acuerdo a la NIIF1. (HANSEN-HOLM, 2011)</p>		
<p><b>LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL OPTIMA</b> : beneficios fiscales versus dificultades financieras</p> <p>La deuda ahorra impuestos, pero también un endeudamiento elevado puede generar dificultades financieras. En niveles de endeudamiento relativamente bajos, la probabilidad de tener dificultades financieras es baja y los beneficios de la deuda superan sus costos. Sin embargo cuando el endeudamiento es elevado, los costos derivados de las dificultades financieras pueden superar ampliamente los beneficios fiscales y terminar destruyendo valor. (DUMRAUF, 2010)...</p> <p><b>LA TEORÍA DE LA INFORMACIÓN ASIMÉTRICA</b></p> <p>La teoría de la información asimétrica de la estructura de capital se basa en dos supuestos: 1) Los gerentes tienen mejor información que los inversores, 2) Los gerentes actúan en beneficio de los accionistas, tratando de maximizar el valor de las acciones. (DUMRAUF, 2010)...</p> <p>Si estos supuestos se cumplen, los gerentes buscarán emitir acciones cuando crean que el precio de estas está sobrevaluado y emitirán deuda cuando crean que el precio está infravaluado. (DUMRAUF, 2010)...</p>	<p><b>Incidencia en la obtención del financiamiento</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Estados financieros</li> <li>-Estados de situación financiera</li> <li>-Indicadores de Endeudamiento</li> <li>- Encuestas</li> <li>- Número de empresas afectadas posición de endeudamiento por aplicación de NIIF sector calzado Gualaceo</li> <li>- Número de empresas que mejoraron su posición de recursos propios respecto a los recursos ajenos</li> </ul>
<p><b>Crecimiento Económico.-</b> Es un incremento sostenido del producto per cápita o por trabajador (Kutznets, 1966)</p> <p><b>Capital trabajo.-</b> Son los recursos que la empresa necesita para poder</p>	<p><b>Crecimiento económico-financiero</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Estado de Situación Financiera consolidado</li> <li>-Estados de situación financiera</li> <li>-Indicadores de rentabilidad</li> </ul>



cumplir con sus operaciones en el tiempo adecuado (GARCIA, 2013) <b>Flujo de caja libre.</b> - Es una variable que mide de mejor manera la capacidad financiera de la empresa. Mide la capacidad del negocio para generar caja libremente de su estructura financiera. (LORENZANA, 2016)		-Número de empresas que mejoraron los indicadores de rentabilidad
<b>FINANCIAMIENTO INTERNO.</b> - Se basa en las operaciones propias de la entidad, como son las aportaciones de los socios, las reservas, provisiones y las ganancias que se acumulan año tras año; es decir si una empresa obtiene utilidades y las reinvierte en propiedad planta y equipo está haciendo uso del financiamiento interno. (BODIE & MERTON, 1999) <b>FINANCIAMIENTO EXTERNO.</b> - Surge cuando los administradores tienen que recurrir a fondos a corto o largo plazo de prestamistas o inversionistas para solventar las inversiones realizadas por la empresa Se incluyen préstamos y empréstitos. (BODIE & MERTON, 1999)	<b>Financiamiento</b>	-Estados de situación financiera -Estados de situación financiera -Indicadores de Endeudamiento -Análisis horizontal y vertical -Entrevistas

ELABORADO POR: Las Autoras

A continuación se responderá las preguntas de investigación mediante los siguientes puntos:

### 3.3 EVALUACIÓN DE LA APLICACIÓN DE NIIF EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO

- **¿Cómo se encuentra el sector de calzado en Gualaceo en la aplicación de Normativa Internacional de Información Financiera?**

En el sector del calzado en Gualaceo, existen 28 empresas dedicadas a la fabricación y comercialización de calzado; de las cuales tres empresas son Industrias Manufactureras que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías bajo el código: C1520.01 (FABRICACIÓN DE CALZADO, BOTINES, POLAINAS Y ARTÍCULOS SIMILARES PARA TODO USO, DE CUALQUIER MATERIAL Y MEDIANTE CUALQUIER PROCESO, INCLUIDO EL MOLDEADO (APARADO DE CALZADO), las demás empresas se encuentran



bajo el control de la Junta Nacional de la Defensa del Artesano por lo tanto no aplican NIIF para PYMES.

Los artesanos no están obligados a llevar contabilidad y deben registrarse en el SRI como personas naturales no obligadas a llevar contabilidad o acogerse al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE).

Dentro de las ocho empresas mencionadas anteriormente están:

### **SECTOR DEL CALZADO GUALACEO**

**Tabla 3.3 EMPRESAS SECTOR DE CALZADO GUALACEO**

NUM	EMPRESA	AÑO DE CONSTITUCIÓN	ESTADO ACTUAL
1	SHERINAS CARDENAS FACTORY CIA. LTDA.	2004	Desde el año 2006 se encuentra inactiva bajo este código de fabricación de calzado.
2	BYKCALZA CIA. LTDA.	2015	Activa, Constituida contablemente bajo NIIF sin presentar documentos económicos en la Superintendencia de Compañías hasta la fecha.
3	LITARG MODE CIA. LTDA.	2003	Activa, entidad que tuvo su periodo de transición en el año 2012 según el calendario de aplicación de NIIF para pymes.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)

Elaborado por: Las Autoras

### **SECTOR DEL CALZADO CUENCA**

**Tabla 3.4 EMPRESAS SECTOR DE CALZADO CUENCA**

Número	Empresa	Año De Constitución	Estado Actual
4	GUZZPER CIA. LTDA.	2002	Activa, entidad que tuvo su periodo de transición en el año 2012 según el calendario de aplicación de NIIF para pymes.
5	BECKEN TRADE CIA. LTDA.	2011	Activa, constituida contablemente bajo NIIF desde el inicio de su actividad económica.
6	PERFLEX CIA. LTDA.	2012	Activa, constituida contablemente bajo NIIF desde el inicio de su actividad económica.





7	ESCODIGROUP CIA.LTDA.	2015	Activa, constituida contablemente bajo NIIF sin presentar documentos económicos en la Superintendencia de Compañías hasta la fecha.
8	FADECALZE CIA.LTDA.	2015	Activa, constituida contablemente bajo NIIF sin presentar documentos económicos en la Superintendencia de Compañías hasta la fecha.
<b>FUENTE:</b> (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS) <b>ELABORADO POR:</b> Las Autoras			

Existen cambios notorios en la forma de presentación de los Estados Financieros, es por eso que en algunas cuentas se han tenido que realizar ajustes y acoplarse a la nueva normativa.

De acuerdo al análisis comparativo presentamos los siguientes cambios relevantes con respecto a la forma de presentación de las cuentas del Estado de Situación Financiera de Litarg Mode Cía. Ltda

**Tabla 3.5 CAMBIOS EN EL ACTIVO DE NEC A NIIF**

Bajo NEC	Bajo NIIF
<b>Activo</b>	<b>1 Activo</b>
<u>Activo corriente</u>	<u>101 Activo corriente</u>
311 Caja – bancos	10101 Efectivo y equivalentes de efectivo
313 Cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes relacionados locales	10102 Activos financieros
315 Cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes no relacionados del locales	10103 Inventarios
319 Otras cuentas y documentos por cobrar corriente no relacionados locales	10104 Servicios y otros pagos anticipados
320 Otras cuentas y documentos por cobrar corriente no relacionados exterior	10105 Activos por impuestos corrientes
321 (-) Provisión cuentas incobrables	
323 Crédito tributario a favor (IVA)	
324 Crédito tributario a favor (renta)	



325 Inventario materia prima 327 Inventario de suministros y materiales 328 Inventario de Prod. Term, Mercad. en almacén 329 Mercaderías en transito 330 Inventario repuestos, herramientas y accesorios 331 Activos pagados por anticipado	
Activo no corriente <u>Activos fijos</u> 341 Muebles 343 Muebles y enseres 344 Maquinaria equipo e instalaciones 345 Equipo de computación y software 346 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil 348 (-) Dep. acumulada activo fijo 349 Terrenos 350 obras en proceso <u>Activo diferido</u> 371 Marcas, patentes, derechos de llaves y otros similares 378 (-) Amortización acumulada	<u>102 Activo no corriente</u> 10201 Propiedad planta y equipo 10204 Activos intangibles 10207 Otros activos no corrientes

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA. Años 2011 - 2012

**ELABORADO POR:** Las Autoras



Tabla 3.6 CAMBIOS EN EL PASIVO DE NEC A NIIF

Bajo NEC	Bajo NIIF
<b>Pasivo</b>	<b>2 Pasivo</b>
<u>Pasivo corriente</u>	<u>201 Pasivo corriente</u>
413 Cuentas y documentos por pagar proveedores corriente no relacionados locales	20103 Cuentas y documentos por pagar
414 Cuentas y documentos por pagar proveedores corriente no relacionados exterior	20107 Otras obligaciones corrientes
417 Prestamos de accionistas locales	
421 Otras cuentas y documentos por pagar corriente no relacionados del exterior	<u>202 Pasivo no corriente</u>
423 Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	20202 Cuentas y documentos por pagar
424 Participación trabajadores por pagar del ejercicio	20203 Obligaciones con instituciones financieras
444 Ctas y documentos por pagar proveedores largo plazo no relacionados del exterior	20207 Provisiones por beneficios a empleados
	20208 Otras provisiones
<u>Pasivo a largo plazo</u>	
445 Obligaciones con instituciones financieras- largo plazo locales	
447 Prestamos de accionistas locales	
456 Provisiones para jubilación patronal	
457 Provisiones para desahucio	

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA. Años 2011 - 2012

**ELABORADO POR:** Las Autoras



Tabla 3.7 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE NEC A NIIF

Bajo NEC	Bajo NIIF
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3 Patrimonio neto</b>
501 Capital suscrito y/o asignado	301 Capital
507 Reserva legal	304 Reservas
513 Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	306 Resultados acumulados
517 Utilidad del ejercicio	<b><u>30603 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</u></b>
	307 Resultados del ejercicio

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA. Años 2011 - 2012

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Todos los ajustes realizados por implementación de NIIF tanto al inicio con al fin del proceso de transición fueron contra la cuenta de Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

### 3.4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL IMPACTO CONTABLE Y FINANCIERO DE LAS NIIF EN LA ENTIDAD LITARG MODE CÍA. LTDA.

- **¿Qué impacto contable financiero tuvo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en la empresa LITARG MODE?**

La empresa Litarg Mode Cía. Ltda. Adopta NIIF para PYMES en el año 2012, se puede observar en el expediente 32832 y el tipo de formulario SC.NIIF.32832.2012.1. (Ver anexo 5 - Conciliación del Estado de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda.)

Litarg Mode Cía. Ltda., presentó ajustes iniciales en la cuenta de provisiones por beneficios a empleados; posteriormente ajustes en la cuenta de propiedad, planta y equipo, los mismos que afectaron a la cuenta de resultados acumulados.



CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA	CÓDIGO	INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN				FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$	SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
			DEBE US\$	HABER US\$			DEBE US\$	HABER US\$	
ACTIVO NO CORRIENTE	102	498.797,12			498.797,12	659.196,22	383.113,74	15.350,34	1.026.959,62
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	496.234,63			496.234,63	658.496,22	383.113,74	15.350,34	1.026.259,62
TERRENOS	1020101	800,00			800,00	800,00	292.593,25		293.393,25
EDIFICIOS	1020102	229.112,32			229.112,32	294.964,09	51.673,57		346.637,66
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	65.851,77			65.851,77	15.350,34		15.350,34	
INSTALACIONES	1020104								
MUEBLES Y ENSERES	1020105	7.197,90			7.197,90	7.197,90			7.197,90
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	273.605,73			273.605,73	440.910,97	8.595,00		449.505,97
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107								
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	15.972,20			15.972,20	36.477,27			36.477,27
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	51.473,74			51.473,74	68.942,86			68.942,86
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110								
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-147.779,03			-147.779,03	-206.147,21	30.251,92		-175.895,29
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113								
PASIVO NO CORRIENTE	202	297.627,89		39.221,00	336.848,89	510.364,04			549.585,04
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207			31.350,00	31.350,00	13.224,00			44.574,00
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701			31.350,00	31.350,00	13.224,00			44.574,00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702								
OTRAS PROVISIONES	20208			7.871,00	7.871,00	2.783,00			10.654,00
PATRIMONIO NETO	3	455.525,18	39.221,00		416.304,18	558.420,49	15.350,34	383.113,74	886.962,89
CAPITAL	301	127.400,00			127.400,00	207.400,00			207.400,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	127.400,00			127.400,00	207.400,00			207.400,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102								
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302								
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303								
RESERVAS	304	22.656,08			22.656,08	22.656,08			22.656,08
RESERVA LEGAL	30401	22.656,08			22.656,08	22.656,08			22.656,08
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402								
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305								
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501								
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502								
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503								
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504								
RESULTADOS ACUMULADOS	306	149.600,47	39.221,00		110.379,47	225.469,10	15.350,34	383.113,74	554.011,50
GANACIAS ACUMULADAS	30601	149.600,47			149.600,47	225.469,10			225.469,10
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602								
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603		39.221,00		-39.221,00		15.350,34	383.113,74	328.542,40

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)



### 3.4.1 AJUSTES DE ADOPCIÓN LITARG MODE CIA.LTDA.

La empresa realizó un ajuste extracontable al inicio del periodo de transición en provisiones por beneficios a los empleados.

#### Ajustes Provisiones por Beneficios a los Empleados

En el año 2012, la entidad realizó los cálculos actuariales de estos beneficios mediante la firma ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA; realizaron los cálculos respectivos para provisiones de jubilación patronal, indemnizaciones y desahucio. (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

En el balance general del año 2011, (presentado en NEC) la provisión para jubilación patronal era de \$13.224,00 al realizar los cálculos matemáticos respectivos en el ajuste extra contable aumenta a \$44.514,00.

Tomando en cuenta que en el cálculo actuarial que realiza la consultora, existen salidas de 7 trabajadores a septiembre del 2012, que tienen menos de 10 años, los cuales suman un reajuste para jubilación patronal de 2.352,17; por lo tanto el asiento de ajuste sería el siguiente:

Tabla 3.8 AJUSTE DE JUBILACIÓN PATRONAL

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
01/Enero/2012	<b>Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF</b>		\$28.997,83	
	Gastos por planes beneficios a empleados		\$2.352,17	
	<b>Provisiones por beneficios a empleados</b>			\$31.350,00
	Jubilación Patronal	\$31.350,00		
	<b>P/r: Ajuste de jubilación patronal año 2012</b>			

**Fuente:** Estudio Actuarial, (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

**Elaborado por:** Las Autoras

La firma calcula para el año 2012 que la provisión de jubilación patronal es de \$62.297,00; tomando en cuenta que en el año 2011 el valor fue de \$44.573,00. La diferencia de estos dos años es el gasto que se toma por jubilación y el cual se debería contabilizar.



Tabla 3.9 CÁLCULO JUBILACIÓN PATRONAL

<b>CÁLCULO ACTUARIAL</b>			
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>Obligación Por Beneficios Definidos Al Año</b>	\$ 62.297,00	\$ 44.573,00	\$ 17.724,00

Fuente: Estudio Actuarial, (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

Elaborado por: Las Autoras

Tabla 3.10 PROVISIÓN AÑO 2012

<b>Fecha</b>	<b>Detalle</b>	<b>Auxiliar</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
31/Dic/2012	<b>Gastos por planes beneficios a empleados</b>		\$17.724,00	
	<b>Provisiones por beneficios a empleados</b>			\$17.724,00
	Jubilación Patronal	\$17.724,00		
	<b>P/r: Provisión año 2012</b>			

Elaborado por: Las Autoras

Se debe indicar que la empresa no presenta este registro en el ajuste por conversión al final del periodo.

Según el estudio actuarial que realizó la consultora, la empresa contaba con 103 empleados que laboraban menos de 10 años, es por eso que el gasto de jubilación se lo reconoce como no deducible.

Se realizará un asiento propuesta para reconocimiento de impuestos diferidos, pues al no ser obligado la entidad no reconoce dichos impuestos.

Tabla 3.11 PROVISIÓN AÑO 2012

<b>GASTO NO DEDUCIBLE</b>			
	<b>PROVISIÓN 2012</b>	<b>REAJUSTE 2012</b>	<b>NO DEDUCIBLE</b>
<b>JUBIACIÓN PATRONAL</b>	\$ 17.724,00	\$ 2.352,17	\$ 20.076,17

Fuente: Estudio Actuarial, (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

Elaborado por: Las Autoras



Según la firma ACTUARIA CONSULOTRES CIA. LTDA, la entidad presenta en el año 2012 la provisión de jubilación patronal por \$ 62.297,00 según su base contable, mientras que la base fiscal se la toma de la diferencia de la obligación al final del año menos los gastos no deducibles, obteniendo así una diferencia temporaria.

**Tabla 3.12 CÁLCULO ACTUARIAL LITARG MODE CIA.LTDA**

<b>BASE CONTABLE 2012</b>	
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL INICIO DEL AÑO	\$44573.00
COSTO LABORAL POR SERVICIOS ACTUARIALES	\$13492.00
COSTO FINANCIERO	\$2897.00
PERDIDA(GANANCIA) ACTUARIAL RECONOCIDA EN EL OBD	\$3687.00
EFECTO DE REDUCCIONES Y LIQUIDACIONES ANTICIPADAS	\$ (2352.00)
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL FINAL DEL AÑO	\$62297.00
<b>BASE FISCAL</b>	
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL FINAL DEL AÑO	\$ 62.297,00
GASTO NO DEDUCIBLE DE IMPUESTO	\$ (20.076,17)
	<b>\$ 42.220,83</b>

**Fuente:** Estudio Actuarial, (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

**Elaborado por:** Las Autoras

**Tabla 3.13 DIFERENCIA TEMPORARIA LITARG MODE CIA.LTDA**

BASE CONTABLE	\$ 62.297,00
(-) BASE FISCAL	\$ 42.220,83
<b>= DIFERENCIA TEMPORARIA</b>	<b>\$ 20.076,17</b>

**Elaborado por:** Las Autoras

En el año 2012 el porcentaje de impuesto a la renta vigente era del 23%, por lo tanto para calcular el activo por impuesto diferido se multiplica la diferencia temporaria por el impuesto a la renta vigente en ese año.





Tabla 3.14 RECONOCIMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS LITARG MODE CIA. LTDA.

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Activos por impuestos diferidos</b>		\$4.416,72	
	Jubilación patronal	\$4.416,72		
	<b>Otras obligaciones corrientes</b>			\$4.416,72
	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$4.416,72		
	<b>P/r:</b> Reconocimiento de impuestos diferidos.			

Elaborado por: Las Autoras

Litarg Mode Cía. Ltda., para el año 2012 debió generar un pasivo por el pago de impuesto a la renta debido al activo diferido de \$4.416,72

### INDEMNIZACIÓN (DESAHUCIO)

En el año 2011 la empresa realizó el ajuste extra contable de otras provisiones debido al desahucio e indemnizaciones provisionados para los empleados.

Según cálculos actuariales respectivos la entidad tenía que reconocer en el año 2011 \$10.654,00 en provisiones en el año 2012, la empresa cuenta con \$17.224,00 en esta cuenta de provisiones.

Existen salidas de 7 trabajadores a septiembre del 2012 que tienen menos de 10 años, los cuales suman un reajuste para el desahucio e indemnización de \$258,95. (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

Al realizar la diferencia de los dos años la empresa tiene los siguientes datos:

Tabla 3.15 CÁLCULO ACTUARIAL INDEMNIZACIONES LITARG MODE CIA.LTDA

<b>CÁLCULO ACTUARIAL</b>			
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>INDEMNIZACIONES LABORALES (PASIVO)</b>	\$ 17.224,00	\$ 10.654,00	\$ 6.570,00
<b>GASTO DEDUCIBLE</b>			
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>DEDUCIBLE</b>
<b>INDEMNIZACIONES LABORALES</b>	\$ 6.570,00	\$ 650,00	\$ 7.220,00

Fuente: Estudio Actuarial, (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

Elaborado por: Las Autoras



Se puede observar que existe una diferencia del gasto deducible y el registro contable esta diferencia se debe a que según el cálculo actuarial existe Beneficios pagados directamente por el empleador con el valor de \$650.00, esta cantidad se suma al valor deducible que nos da el cálculo actuarial es así que se registra indemnización por \$7.871,00.

El asiento de ajuste seria el siguiente:

**Tabla 3.16 ASIENTO DE INDEMINIZACIÓN LITARG MODE CIA.LTDA**

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</b>		\$7.871,00	
	<b>Otras provisiones</b>			\$7.871,00
	Indemnización	\$7.871,00		
	<b>P/r: Ajuste de indemnización</b>			

Elaborado por: Las Autoras

Al ser las indemnizaciones deducibles totalmente, la base contable es igual a la base fiscal, por lo tanto no crean impuesto diferidos. Las indemnizaciones representan ahorro fiscal para la empresa de \$1.660,60, recordando que para el año 2012 el porcentaje de impuesto a la renta era de 23%.

**Tabla 3.17 ASIENTO DE GASTOS INDEMINIZACIÓN LITARG MODE CIA.LTDA**

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Gastos por planes beneficios a empleados</b>		\$7.220,00	
	Indemnización	\$7.220,00		
	<b>Otras provisiones</b>			\$7.220,00
	Indemnización	\$7.220,00		
	<b>P/r: Gastos por provisión de indemnización</b>			

Elaborado por: Las Autoras

### **Ajustes Propiedad, Planta y Equipo**

Al final de periodo se realizó ajustes en propiedad planta y equipo, existió un incremento debido a que se utilizó el valor razonable, para ajustar dichas cuentas como indica la sección 35 de NIIF para PYMES. Por lo tanto esta revalorización representa también impuestos diferidos, que al no ser obligatorio la empresa no los reconoció.



Tabla 3.18 ASIENTO DE REVALUACIÓN PPE LITARG MODE CIA.LTDA.

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Propiedad, planta y equipo</b>		\$352.861,82	
	Edificios	\$292.593,25		
	Terrenos	\$ 51.673,57		
	Maquinaria y Equipo	\$ 8.595,00		
	Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			\$352.861,82
	<b>P/r:</b> Revaluación propiedad, planta y equipo.			

**Elaborado por:** Las Autoras

El asiento propuesta que debió realizar en el año 2012 es el siguiente tomando en cuenta que para el año 2012 el porcentaje de impuesto a la renta es del 23%.

Tabla 3.19 RECONOCIMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS LITARG MODE CIA.LTDA.

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</b>		\$81.158,22	
	<b>Pasivo diferido</b>			\$81.158,22
	Pasivo por impuestos diferidos	\$81.158,22		
	<b>P/r:</b> Reconocimiento de impuestos diferidos			

**Elaborado por:** Las Autoras

En el caso de construcciones en curso presenta disminución de tal activo, se interpreta que se estimó un exceso en el valor de años anteriores y por lo tanto en el periodo de transición se reclasificaron, siendo el asiento de ajuste el siguiente:



Tabla 3.20 RECLASIFICACIÓN CONSTRUCCIONES EN CURSO LITARG MODE CIA.LTDA.

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</b>		15.350,34	
	<b>Propiedad, planta y equipo</b>			<b>15.350,34</b>
	Construcciones en curso	15.350,34		
	P/r: Reclasificación de construcciones en curso.			

Elaborado por: Las Autoras

Las depreciaciones disminuyeron en este año este se debe a que algún activo se dio de baja o se presentaron errores en el cálculo de depreciación en años anteriores.

Tabla 3.21 AJUSTES DE DEPRECIACIÓN LITARG MODE CIA.LTDA.

Fecha	Detalle	Auxiliar	Debe	Haber
31/Dic/2012	<b>Propiedad, planta y equipo</b>		30.251,52	
	Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	30.251,52		
	<b>Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</b>			30.251,52
	<b>P/r: Ajuste de depreciación</b>			

Elaborado por: Las Autoras

En el año de adopción que es el 2012 según las NIIF para PYMES en la sección 35 de ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ habla sobre las exenciones al momento de adoptar NIIF y en el párrafo “h” señala:

**Impuestos diferidos.** No se requiere que una entidad que adopta por primera vez la NIIF reconozca, en la fecha de transición a la NIIF para las PYMES, **activos por impuestos diferidos ni pasivos por impuestos diferidos** relacionados con diferencias entre la **base fiscal** y el **importe en libros** de cualesquiera activos o pasivos cuyo reconocimiento por impuestos diferidos conlleve un costo o esfuerzo desproporcionado. (IFRS FUNDACIÓN, 2009), es por eso que la empresa no realiza ajuste de impuestos diferidos cuando realizó la adopción de estas normas.



Los ajustes al final del periodo de transición debieron a ver sido registrados afectando al ingreso o gasto del 2012; sin embargo fueron tratados como corrección de error cargándose a la cuenta de resultados acumulados según información de la empresa.

Al ser Propiedad Planta y Equipo la cuenta que mayor ajustes presentó en el momento de adopción, a continuación se presenta la evaluación desde que se implementó NIIF para PYMES renovaciones, reparaciones y otros en los periodos comprendidos desde el 2003 al 2011.

**Tabla 3.22 EVALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 2003-2011**

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO LITARG MODE CIA. LTDA.											
Años	Terrenos	Edificio	Obras en proceso	Maquinaria y equipo	Vehiculo	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	(-) Dep Acum vehiculos	(-) Dep Acumu ppye	Otros Activo FijosTangibles	Total PPYE
2003	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 56.960,66	\$ 22.366,07	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2.352,83)	\$ -	\$ 76.973,90
2004	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 59.700,22	\$ 22.366,07	\$ 703,93	\$ -	\$ -	\$ (12.870,99)	\$ -	\$ 69.899,23
2005	\$ 800,00	\$ -	\$ -	\$ 87.113,51	\$ 22.366,07	\$ 703,93	\$ 6.955,00	\$ (10.251,12)	\$ (15.247,68)	\$ -	\$ 92.439,71
2006	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2007	\$ 800,00	\$ -	\$ 191.371,98	\$ 101.660,49	\$ 22.366,07	\$ 2.342,95	\$ 7.197,90	\$ (19.197,54)	\$ (35.187,09)	\$ 79.664,22	\$ 351.018,98
2008	\$ 800,00	\$ -	\$ 229.112,32	\$ 180.225,23	\$ 22.366,07	\$ 9.811,06	\$ 7.197,90	\$ -	\$ (77.885,08)		\$ 371.627,50
2009	\$ 800,00	\$ 229.112,32	\$ -	\$ 202.680,86	\$ 22.366,07	\$ 12.691,84	\$ 7.197,90	\$ -	\$ (107.999,71)	\$ -	\$ 366.849,28
2010	\$ 800,00	\$ 229.112,32	\$ 65.851,77	\$ 273.605,73	\$ 28.562,50	\$ 15.972,20	\$ 7.197,90	\$ -	\$ (124.867,79)	\$ -	\$ 496.234,63
2011	\$ 800,00	\$ 294.964,09	\$ 15.350,34	\$ 440.910,97	\$ 68.942,86	\$ 36.477,27	\$ 7.197,90	\$ -	\$ (206.147,21)	\$ -	\$ 658.496,22

Fuente: Estados de Situación Financiera 2003- 2011

Elaborado por: Las Autoras

### 3.5 ESTUDIO DE LA OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO DE LA EMPRESA LITARG MODE CÍA. LTDA. POR LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF

#### 3.5.1 ESTUDIO DEL CRECIMIENTO DESDE EL IMPLEMENTO DE LAS NIIF EN LITARG MODE CIA. LTDA

- ¿La empresa obtuvo crecimiento desde que implemento las Normas Internacionales de Información Financiera?

La empresa ha tenido un constante crecimiento en su rentabilidad desde el año 2012. Considerando especialmente que desde el año 2011 (aplicaba NEC), al año de transición 2012, tuvo un crecimiento considerable, esto se debe a que se



reestructuró el departamento de modelaje y diseño, tomando en cuenta recomendaciones de una consultoría extranjera; así como también sus ventas aumentaron notablemente según el informe del gerente, que puede concluir que cuando se mejora la productividad utilizando los recursos de manera eficiente se logran buenos resultados como se puede ver en el año 2012. La presentación de la nueva normativa ayuda a la imagen de la empresa inspirando confianza en sus acreedores e inversionistas. (Ver anexo 7-informe del gerente Litarg Mode Cia. Ltda. año 2012)

Según la entrevista realizada al gerente de Litarg Mode Cía. Ltda., comenta que el aumento de estas ventas y la rentabilidad no se debe específicamente al cambio de normativa, sino que también influye el reconocimiento que han tenido estos años como una de las más grandes empresas dentro del calzado de Gualaceo. Según el gerente general nos comenta que el año 2015, fue uno de los mejores en los cuales se puede obtener liquidez y rentabilidad.

Es así como Litarg Mode Cía. Ltda., ha llegado a encabezar la lista de las empresas dedicadas a la producción y comercialización de calzado que mayor realce tiene dentro del sector de Gualaceo.

**Tabla 3.23 EVALUACIÓN RESULTADO INTEGRAL 2011-2015**

AÑO	Resultado Integral Total del Año		PERIODOS	Resultado Integral Total del Año	
		DÓLARES		\$	Variación
2011		102.895,31	2012-2011		208.263,20
	%	7.09%		%	202%
2012	DÓLARES	\$ 311.158,51	2013-2012	Variación	\$ 70.111,51
	%	13.86%		%	23%
2013	DÓLARES	\$ 381.270,02	2014-2013	Variación	\$ 57.928,87
	%	13.09%		%	15%
2014	DÓLARES	\$ 439.198,89	2015-2014	Variación	\$ 134.870,73
	%	13.38%		%	31%
2015	DÓLARES	\$ 574.069,62			
	%	14.98%			

FUENTE: Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, periodo 2011-2015

ELABORADO POR: Las Autoras.



Gráfico 3.1 RESULTADO INTEGRAL 2011-2015



FUENTE: Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, periodo 2011-2015

ELABORADO POR: Las Autoras

Como se observa en el Gráfico 3.1, La empresa según sus ganancias presenta rentabilidad desde el año 2011, pero este análisis no es suficiente. Se procede a analizar el capital de trabajo; que es exclusivamente la generación de recursos mediante los activos, disminuyendo las cuentas por pagar a sus proveedores y proporciona información más detallada acerca del estado económico de una entidad.

El capital de trabajo neto operativo toma en cuenta los inventarios, la cartera y se resta las cuentas por pagar, pues las compras para el inventario se hacen a crédito y de igual manera se los vende a crédito, generando así la cartera de la entidad.

En Litarg Mode Cía. Ltda., el capital de trabajo con relación a los años 2011 y 2012, ha tenido un aumento de \$398606.48, es decir; que la empresa puede seguir operando normalmente; la entidad maneja 120 días de cartera de crédito, además la cta., de inventarios también aumentaron; el año 2012 fue un buen año para la entidad, ya que se pudo adquirir más materiales, así como también se contrató mano de obra para la fabricación de calzado; en el caso de proveedores se pudo cancelar algunos créditos que tenía pendiente, lo que permite que la empresa pueda asegurar el futuro de la operación.



En el año 2013 incrementa el capital de trabajo neto en 288.599,80, su cartera se mantiene en los mismos plazos para hacerlo efectivo. Baja la cuenta de proveedores en un 39.78%, ya que se cobró a varias cadenas que adeudaban a la entidad; se paga créditos otorgados a instituciones financieras para el funcionamiento del ciclo operativo y aun si sus inventarios aumentan para seguir produciendo. (Ver anexo 15-Análisis horizontal Litarg Mode 2011-2015)

Entre el año 2013 y 2014, existe un aumento de su capital de trabajo \$260.257,29; esto se debe a que la empresa aumentó sus cuentas por cobrar, es decir; dio crédito a más clientes para que puedan acceder a la mercadería, aumentando así también sus inventarios y por ende sus proveedores, pues la empresa también se financió para seguir desarrollando su actividad.

Para el año 2015, sufrió una disminución del capital de trabajo; la economía del país no se encontraba en buen estado y eso también afecto a la empresa. Con respecto a sus cuentas por cobrar disminuyeron en un 10% y aumento los días para que sus clientes pueden pagar sus deudas hasta un máximo de 150 días, pero para pagar a sus proveedores tiene solo 90 días de plazo lo cual puede presentar comienzos de iliquidez para la entidad.

Con respecto a sus inventarios, disminuyeron, ya que en el año 2014 existieron mercaderías que estaban en tránsito, en el 2015 esa mercadería se nacionalizo y se utilizó en la producción.

**Tabla 3.24 EVOLUCIÓN CAPITAL DE TRABAJO 2011-2015**

CAPITAL DE TRABAJO	2011	2012	2013	2014	2015
CUENTAS POR COBRAR	\$ 594.458,78	\$ 855.634,10	\$ 876.101,88	\$ 1.229.333,75	\$ 922.002,85
INVENTARIOS	\$ 245.401,58	\$ 361.717,64	\$ 503.104,76	\$ 642.529,74	\$ 418.248,12
(-)PROVEEDORES	\$ 339.705,38	\$ 318.590,28	\$ 191.845,38	\$ 424.244,94	\$ 439.206,43
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 500.154,98</b>	<b>\$ 898.761,46</b>	<b>\$ 1.187.361,26</b>	<b>\$ 1.447.618,55</b>	<b>\$ 901.044,54</b>
	<b>(2012-2011)</b>	<b>(2013-2012)</b>	<b>(2014-2013)</b>	<b>(2015-2014)</b>	
<b>DIFERENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO</b>	\$ 398.606,48	\$ 288.599,80	\$ 260.257,29	\$ (546.574,01)	

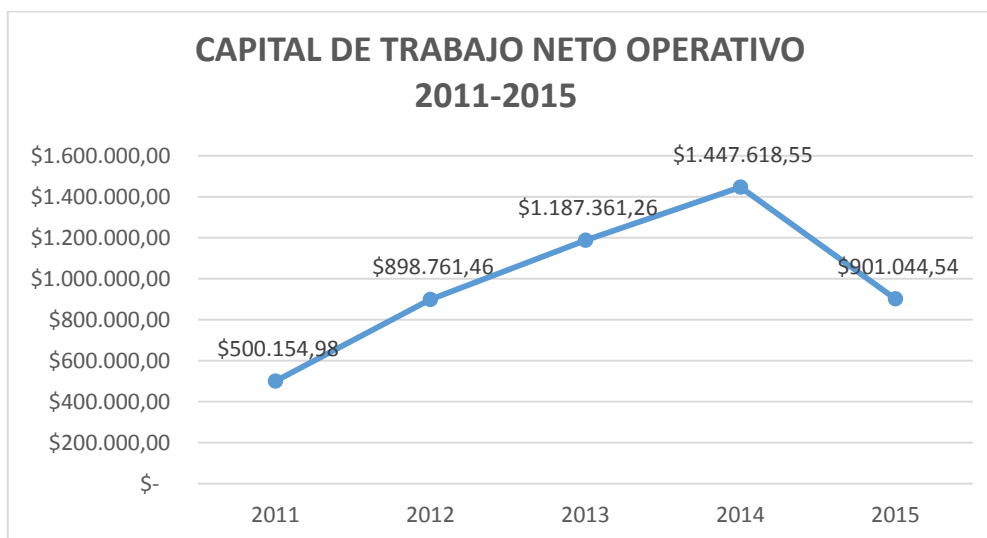
**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, periodo 2011-2015

**ELABORADO POR:** Las Autoras





### Gráfico.3.2 EVOLUCIÓN CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO 2011-2015



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, periodo 2011-2015

**ELABORADO POR:** Las Autoras

El flujo de caja libre es de vital importancia para analizar cómo realmente se encuentra la empresa y la capacidad para cubrir deudas y su liquidez.

Una vez estudiado el capital de trabajo se procede a realizar el análisis completo del flujo de caja libre.

Como primera parte de este análisis está el EBDITA que se refiere a la utilidad operativa sumada las amortizaciones y depreciaciones.

Como siguiente paso se calcula el incremento de capital de trabajo neto entre dos años consecutivos así como también, el incremento de sus activos de propiedad planta y equipo.

En los años 2011 y 2012, la empresa presenta flujos de caja libre negativos; aunque el 2012, fue un año bueno porque aumentaron sus ventas, la entidad no genera efectivos suficiente para cubrir sus deudas, pues creció en propiedad planta y equipo, sobre todo se debe a las revalorizaciones realizadas por implementación de NIIF y sobre todo la cartera de ese año ha tenido un



impactante crecimiento, teniendo 120 días para que los clientes que compran a crédito puedan cancelar sus deudas con la entidad.

En el año 2013 Litarg Mode Cía. Ltda., presenta un flujo de efectivo positivo, esto representa que la entidad tiene la liquidez suficiente para cubrir inmediatamente sus obligaciones, sus ventas aumentaron y al inversión en activos fijos no fue muy significativa como el año anterior.

En el 2014 la empresa presenta resultados positivos en su flujo de caja libre; aunque las ventas en ese año fueron muy buenas la cartera de cuentas por cobrar aumentó convincentemente, debido a cuentas en cadena que tiene la empresa, al igual que sus inventarios aumentaron, así como los proveedores, pues la empresa invirtió en más propiedad planta y equipo, específicamente se realizó préstamos para la adquisición de vehículos y realizo gastos administrativos para capacitar a los empleados.

En el 2015, aunque no fue un año bueno para Litarg Mode Cía. Ltda., debido a la crisis económica que presenta el país, tiene un flujo de efectivo positivo; pues su capital de trabajo disminuye debido a las cuentas por cobrar que se reducen significativamente en un 25%.

Se invirtió mayor cantidad en propiedad planta y equipo, especialmente en terrenos, pero se adquirió mediante recursos propios y es por eso que no tiene mayor representatividad en proveedores corrientes.

En la entrevista realizada al gerente de Litarg Mode Cía. Ltda., comentó que la entidad cuenta con algunas líneas de crédito pre aprobadas que pueden servir de contingente para cubrir cierto tipo de incidente ocasionado por la iliquidez en un futuro.



Tabla 3.25 FLUJO DE CAJA LIBRE LITARG MODE 2011-2015

EBITDA					
	2011	2012	2013	2014	2015
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 153.977,32	\$ 444.408,38	\$ 564.302,08	\$ 668.381,59	\$ 910.576,49
DEPRECIACIONES	\$ 58.913,35	\$ 68.738,87	\$ 93.657,83	\$ 97.183,16	\$ 139.048,67
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 212.890,67</b>	<b>\$ 513.147,25</b>	<b>\$ 657.959,91</b>	<b>\$ 765.564,75</b>	<b>\$ 1.049.625,16</b>
EBITDA					
	2011	2012	2013	2014	2015
EBITDA	\$ 212.890,67	\$ 513.147,25	\$ 657.959,91	\$ 765.564,75	\$ 1.049.625,16
(-) IMPUESTOS	\$ 27.985,41	\$ 66.589,46	\$ 98.386,75	\$ 105.809,73	\$ 169.706,21
<b>FLUJO DE CAJA BRUTO</b>	<b>\$ 184.905,26</b>	<b>\$ 446.557,79</b>	<b>\$ 559.573,16</b>	<b>\$ 659.755,02</b>	<b>\$ 879.918,95</b>
(-) CAPITAL DE TRABAJO NETO	\$ 302.231,38	\$ 398.606,48	\$ 288.599,80	\$ 260.257,29	\$ (546.574,01)
(-) INVERSIÓN DE ACTIVOS FIJOS	\$ 162.261,59	\$ 361.992,20	\$ 208.967,95	\$ 147.413,86	\$ 634.952,65
<b>FLUJO DE CAJA LIBRE</b>	<b>\$ (279.587,71)</b>	<b>\$ (314.040,89)</b>	<b>\$ 62.005,41</b>	<b>\$ 252.083,87</b>	<b>\$ 791.540,31</b>

ELABORADO POR: Las Autoras

Para tener un mejor cálculo sobre el crecimiento de la entidad se procede a realizar el Margen de EBITDA y así poder comparar con el Margen Operativo para visualizar la diferencia que existen entre estos dos porcentajes; es decir se hace un análisis profundo de la estructura de crecimiento y no solo se confía en el margen operativo de la entidad.

Tabla 3.26 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2011-2015

MARGEN EBITDA					
	2011	2012	2013	2014	2015
EBITDA	\$ 212.890,67	\$ 513.147,25	\$ 657.959,91	\$ 765.564,75	\$ 1.049.625,16
VENTAS	\$ 1.451.573,88	\$ 2.245.512,55	\$ 2.913.001,34	\$ 3.271.036,95	\$ 3.831.945,54
<b>EBITDA/ VENTAS</b>	<b>15%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>	<b>27%</b>

ELABORADO POR: Las Autoras

Tabla 3.27 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2011-2012

	2011	2012	CRECIMIENTO
VENTAS	\$ 1.451.573,88	\$ 2.245.512,55	<b>54,70%</b>
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 153.977,32	\$ 444.408,38	<b>188,62%</b>
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>10,61%</b>	<b>19,79%</b>	
DEPRECIACIONES	\$ 58.913,35	\$ 68.738,87	
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 212.890,67</b>	<b>\$ 513.147,25</b>	<b>141,04%</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>14,67%</b>	<b>22,85%</b>	<b>8,19%</b>
COSTOS Y GASTOS EFECTIVOS	\$ 1.238.683,21	\$ 1.732.365,30	<b>22,00%</b>

ELABORADO POR: Las Autoras



Como se puede observar entre el año 2011 y 2012 existe un crecimiento significativo en la utilidad operativa de 188.62%, lo que ocasiona que el EBITDA también tenga un aumento; las ventas incrementan, aunque en el primer semestre del año 2012 presenta pérdida, pudo recuperarse en el siguiente semestre además debido a la revalorización el valor de propiedad, planta y equipo tuvo un incremento.

En el año 2012 se produce 0.08 centavos más por cada dólar vendido con relación al año 2011. Los costos y gastos efectivos de la empresa crecen en menor relación que las ventas, lo que implica que la entidad se encuentra estable.

**Tabla 3.28 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2012-2013**

	2012	2013	CRECIMIENTO
VENTAS	\$ 2.245.512,55	\$ 2.913.001,34	29,73%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 444.408,38	\$ 564.302,08	26,98%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>19,79%</b>	<b>19,37%</b>	
DEPRECIACIONES	\$ 68.738,87	\$ 93.657,83	
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 513.147,25</b>	<b>\$ 657.969,91</b>	<b>28,22%</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>22,85%</b>	<b>22,59%</b>	<b>-0,26%</b>
COSTOS Y GASTOS EFECTIVOS	\$ 1.732.365,30	\$ 2.255.041,43	30,17%

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Comparando los años 2012 y 2013 existe un incremento de sus ventas, aunque no tan significativo como el año 2012. Se puede observar que según el margen EBITDA se produce 0.02 centavos menos por dólar vendido con relación al año anterior, debido a que sus ventas aumentan y sus costos también lo hacen.

Los costos y gastos efectivos de la empresa crecen en mayor proporcionalidad a las ventas, esto implica que la entidad no se encuentra estable en este año y necesita realizar un plan de negocios para que se pueda recuperar.



Tabla 3.29 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2013-2014

	2013	2014	CRECIMIENTO
VENTAS	\$ 2.913.001,34	\$ 3.271.036,95	12,29%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 564.302,08	\$ 668.381,59	18,44%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>19,37%</b>	<b>20,43%</b>	<b>1,06%</b>
DEPRECIACIONES	\$ 93.657,83	\$ 97.183,16	
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 657.969,91</b>	<b>\$ 765.564,75</b>	<b>16,35%</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>22,59%</b>	<b>23,40%</b>	<b>0,82%</b>
COSTOS Y GASTOS EFECTIVOS	\$ 2.255.041,43	\$ 2.505.472,20	11,11%

ELABORADO POR: Las Autoras

El año 2014 con relación al año anterior presenta un incremento en su margen EBITDA es decir tiene 0,08 centavos por cada dólar vendido con relación al año 2013, existe 0.03 centavos de diferencia con el margen operativo.

En este año sus ventas crecen en mayor proporcionalidad que los costos y gastos efectivos, lo que implica que la empresa comienza a estabilizarse de acuerdo a su crecimiento económico, debido a que las ventas aumentan en este año así como también lo hace la cartera de crédito.

Tabla 3.30 MARGEN EBITDA LITARG MODE CIA.LTDA. 2014-2015

	2014	2015	CRECIMIENTO
VENTAS	\$ 3.271.036,95	\$ 3.831.945,54	17,15%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 668.381,59	\$ 910.576,49	36,24%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>20,43%</b>	<b>23,76%</b>	
DEPRECIACIONES	\$ 97.183,16	\$ 139.048,67	
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 765.564,75</b>	<b>\$ 1.049.625,16</b>	<b>37,10%</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>23,40%</b>	<b>27,39%</b>	<b>3,99%</b>
COSTOS Y GASTOS EFECTIVOS	\$ 2.505.472,20	\$ 2.782.320,38	11,05%

ELABORADO POR: Las Autoras

El año 2015 tiene un aumento de su utilidad operativa de 36.24% debido a que sus ventas también aumentaron,

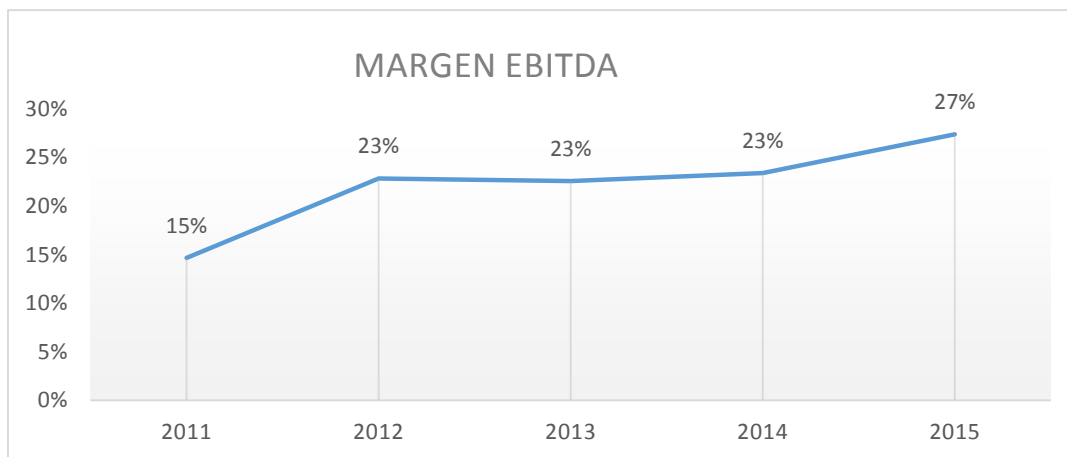
Según el margen operativo en el año 2015 la empresa por cada dólar que venda ganaba 0.24 centavos, pero realizando un análisis más exhaustivo según el



Margen EBITDA la empresa ganaba 0,27 centavos, lo cual es favorable en ese año.

Los costos y gastos efectivos crecen en menor proporcionalidad que las ventas haciendo que la entidad se encuentre estable en su ámbito económico.

**Gráfico.3.3 EVALUACIÓN MARGEN EBITDA PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, periodo 2011-2015

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Para tener un análisis más profundo se procede a estudiar otro indicador de valor que es la productividad del capital de trabajo y así estudiar la cantidad exacta que por cada dólar de venta debe ocupar el capital de trabajo.

**Tabla 3.31 EVOLUCIÓN PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015**

PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO(PKT)					
	2011	2012	2013	2014	2015
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO(KTNO)</b>	\$ 500.154,98	\$ 898.761,46	\$ 1.187.361,26	\$ 1.447.618,55	\$ 901.044,54
<b>VENTAS</b>	\$ 1.451.573,88	\$ 2.245.512,55	\$ 2.913.001,34	\$ 3.271.036,95	\$ 3.831.945,54
<b>KTNO/VENTAS</b>	<b>34%</b>	<b>40%</b>	<b>41%</b>	<b>44%</b>	<b>24%</b>

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Se realiza un análisis comparativo de los años consecutivos en el periodo 2011 y 2015.



Tabla 3.32 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2011-2012

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
CUENTAS POR COBRAR	\$ 594.458,78	\$ 855.634,10	44%
INVENTARIOS	\$ 245.401,58	\$ 361.717,64	47%
(-)PROVEEDORES	\$ 339.705,38	\$ 318.590,28	-6%
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO(KTNO)</b>	<b>\$ 500.154,98</b>	<b>\$ 898.761,46</b>	
<b>VENTAS</b>	<b>\$ 1.451.573,88</b>	<b>\$ 2.245.512,55</b>	<b>55%</b>
<b>KTNO/VENTAS</b>	<b>34%</b>	<b>40%</b>	

ELABORADO POR: Las Autoras

Como se puede observar los proveedores disminuyen en el 2012 con relación al año anterior, debido a que se canceló cuentas por pagar a corto plazo, como decrecen con relación a las ventas se observa que se les paga más rápido a los proveedores, se hace un uso eficiente de sus inventarios pues crecen en menor proporcionalidad que las ventas al igual que las cuentas por cobrar, esto quiere decir que la empresa se libera de recursos ociosos.

Tabla 3.33 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2012-2013

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
CUENTAS POR COBRAR	\$ 855.634,10	\$ 876.101,88	2%
INVENTARIOS	\$ 361.717,64	\$ 503.104,76	39%
(-)PROVEEDORES	\$ 318.590,28	\$ 191.845,38	-40%
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO(KTNO)</b>	<b>\$ 898.761,46</b>	<b>\$ 1.187.361,26</b>	
<b>VENTAS</b>	<b>\$ 2.245.512,55</b>	<b>\$ 2.913.001,34</b>	<b>30%</b>
<b>KTNO/VENTAS</b>	<b>40%</b>	<b>41%</b>	

ELABORADO POR: Las Autoras

En el año 2013 los inventarios crecen en mayor proporcionalidad que las ventas por lo tanto existe acumulación de fondos ociosos, los proveedores disminuyen considerablemente en el año 2013 con relación al año anterior este año presenta un manejo prudente del capital de trabajo aun que en el año 2012 se encontraba



mejor ya que en este año aumento un centavo por cada dólar de ventas en el capital de trabajo neto operativo.

**Tabla 3.34 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2013-2014**

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
CUENTAS POR COBRAR	\$ 876.101,88	\$ 1.229.333,75	40%
INVENTARIOS	\$ 503.104,76	\$ 642.529,74	28%
(-)PROVEEDORES	\$ 191.845,38	\$ 424.244,94	121%
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO(KTNO)</b>	<b>\$ 1.187.361,26</b>	<b>\$ 1.447.618,55</b>	
<b>VENTAS</b>	<b>\$ 2.913.001,34</b>	<b>\$ 3.271.036,95</b>	12%
<b>KTNO/VENTAS</b>	<b>41%</b>	<b>44%</b>	9%

ELABORADO POR: Las Autoras

El año 2014 con relación al 2013 se puede observar que se encuentra en una situación difícil pues sus proveedores crecen en mayor proporción que las ventas, así como lo hace sus inventarios y cuentas por cobrar entonces hay acumulación de fondos ociosos, a los proveedores se les está pagando más tarde, por lo que la empresa presenta una productividad de trabajo con mayor riesgo que el año anterior.

En el año 2014 la empresa cuenta con 0.44 centavos por cada dólar de venta en el capital de trabajo neto.

**Tabla 3.35 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2014-2015**

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.229.333,75	\$ 922.002,85	-25%
INVENTARIOS	\$ 642.529,74	\$ 418.248,12	-35%
(-)PROVEEDORES	\$ 424.244,94	\$ 439.206,43	4%
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO(KTNO)</b>	<b>\$ 1.447.618,55</b>	<b>\$ 901.044,54</b>	
<b>VENTAS</b>	<b>\$ 3.271.036,95</b>	<b>\$ 3.831.945,54</b>	17%
<b>KTNO/VENTAS</b>	<b>44%</b>	<b>24%</b>	-47%

ELABORADO POR: Las Autoras





Se puede decir que el 2015 es un buen año para demostrar el crecimiento de la empresa considerando que sus ventas crecen mientras que sus cuentas por cobrar e inventarios disminuyen con relación al año anterior, eliminando así la posibilidad de tener recursos ociosos: además se benefician los proveedores con el pago más rápido.

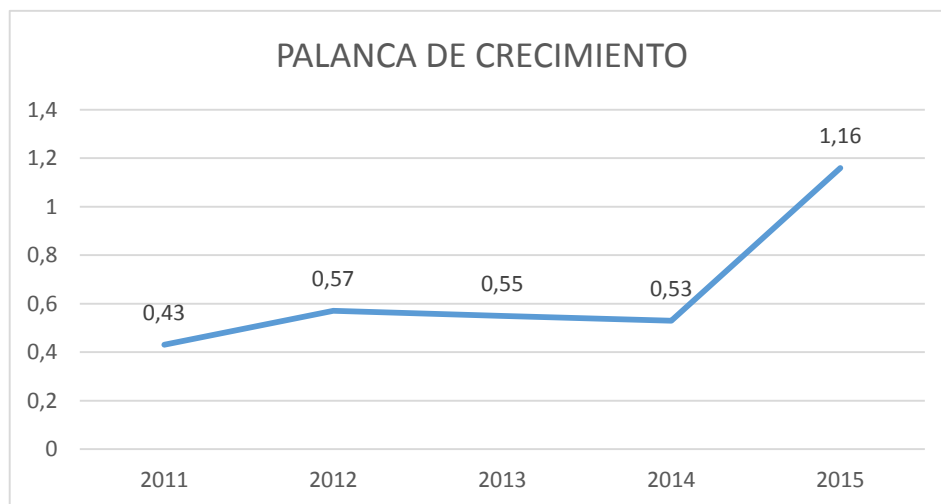
En este año la empresa cuenta con 0,24 centavos por cada dólar de venta en el capital de trabajo lo cual es muy bueno para la entidad.

TABLA 3.36 PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO LITARG MODE CIA.LTDA. 2014-2015

	2011	2012	2013	2014	2015
Margen EBITDA	14,67%	22,85%	22,59%	23,40%	27,39%
PKT	34%	40%	41%	44%	24%
PDC	0,425649	0,570949	0,554145	0,528844	1,164898

ELABORADO POR: Las Autoras

Gráfico.3.4 EVOLUCIÓN PALANCA DE CRECIMIENTO 2011-2015



ELABORADO POR: Las Autoras

En conclusión la empresa ha tenido un crecimiento constante desde el año 2012; al aplicar NIIF para PYMES creció en lo que es propiedad, planta y equipo debido a un mejor control de los mismos y revaluaciones, mientras que en sus cuentas por pagar según sus acreedores y el gerente de la entidad las NIIF han inspirado



confianza en sus acreedores; pero el crecimiento en ventas ha sido principalmente por la imagen que han logrado mantener en la entidad. El mejor año de crecimiento de la empresa según los análisis realizados es el año 2015 en lo que se refiere a la productividad de trabajo porque existe una disminución de cuentas por cobrar e inventarios haciendo que la entidad cuente con 0,24 centavos por cada dólar de venta en el capital de trabajo neto, existe una diferencia del 20% con relación al año anterior, aunque en el 2015 se extiende el plazo de cobro de los clientes a 120 días mientras que sus cuentas por pagar se mantienen en 90 días, lo que produce un mal manejo del ciclo de efectivo de la entidad.

### **3.5.2 ESTUDIO DE LA OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO DESDE EL IMPLEMENTO DE LAS NIIF EN LITARG MODE CIA. LTDA**

- **¿Cuál fue la incidencia en la obtención del financiamiento en las empresas de calzado aplicando las NIIF?**

Para poder analizar detenidamente si el financiamiento de las empresas es de recursos propios o de recursos de terceros, se realizó un análisis de la evolución de los mismos.

Para tener exactitud, el indicador de endeudamiento se separa las provisiones a los empleados (Por Beneficios de Ley a Empleados), que no son representación directa del financiamiento de la empresa.

A continuación se da a conocer algunos conceptos básicos acerca de los recursos necesarios para realizar el análisis de los indicadores de endeudamiento.

Se analiza dos fuentes principales de financiamiento que se utiliza para la obtención del mismo, dado que en los indicadores de endeudamiento se utiliza financiamiento interno →(recursos propios) y financiamiento externo→ (recursos ajenos).

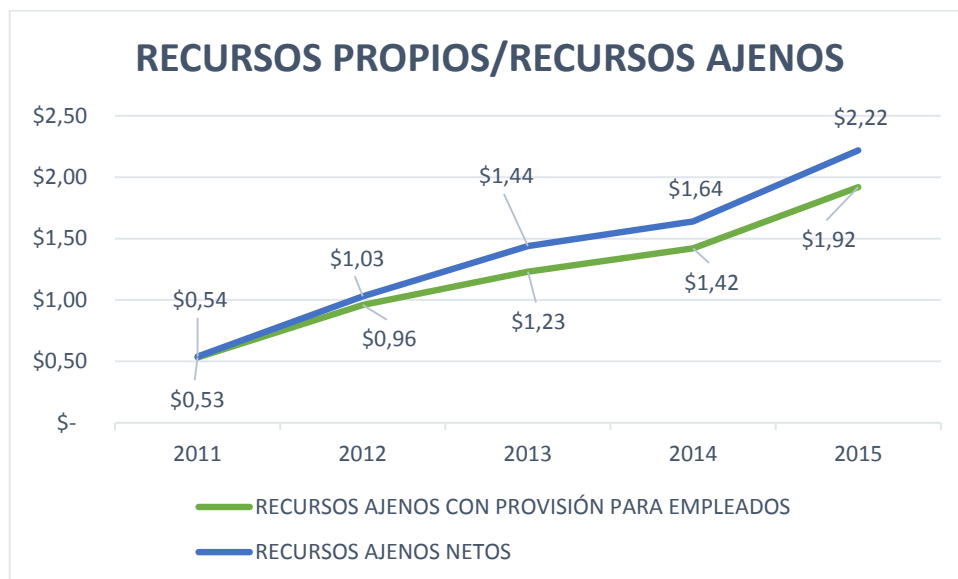
**FINANCIAMIENTO INTERNO.-** Se basa en las operaciones propias de la entidad, como son las aportaciones de los socios, las reservas, provisiones y las ganancias que se acumulan año tras año; es decir si una empresa obtiene



utilidades y las reinvierte en propiedad planta y equipo está haciendo uso del financiamiento interno. (BODIE & MERTON, 1999)

**FINANCIAMIENTO EXTERNO.-** surge cuando los administradores tienen que recurrir a fondos a corto o largo plazo de prestamistas o inversionistas para solventar las inversiones realizadas por la empresa Se incluyen préstamos y empréstitos. (BODIE & MERTON, 1999)

**Gráfico 3.5 INDICADOR RECURSOS PROPIOS/RECURSOS AJENOS 2011-2015**



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, periodo 2011-2015  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

Como se puede observar desde el año 2011 ha existido aumento de recursos propios, entonces la empresa puede financiarse sin necesidad de terceros.



Tabla 3.37\_INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2011

<u>ENDEUDAMIENTO 2011</u>	
<p>→Con provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$558.420,49}{\$1.610.540,40} = 34,67\%$ $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.052.119,91}{\$1.610.540,40} = 65,33\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$558.420,49}{\$1.052.119,91} = 0,53$	<p>→Sin provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.036.112,91}{\$1.610.540,40} = 64,33\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$558.420,49}{\$1.036.112,91} = 0,54$

FUENTE: Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, año 2011

ELABORADO POR: Las Autoras

En el año 2011 la empresa financia su activo con recursos propios en su mayoría, como se puede observar el 34,67%, de los activos están financiados por la misma empresa, aunque maneja un capital de 37,14%; su mayor recurso es de ganancias acumuladas con un porcentaje de 40,38% con respecto al patrimonio. (Ver anexo 14- Análisis vertical Litarg Mode Cia. Ltda. periodo 2011-2015)

Mientras que un 65,33% de sus activos totales se financia por recursos ajenos, tomando en cuenta las provisiones por beneficios a empleados; en el primer semestre la empresa obtuvo pérdida según el informe de gerente y por lo tanto realizaron un crédito y utilizaron parte de la reinversión de utilidades para solventar las siguientes inversiones: adquisición de dos licencias de software y una maquinaria de última tecnología para la producción y sección de corte (Ver anexo 9 - informe del gerente 2011)

Se trabajó en el departamento de diseño y modelaje para así obtener la tecnología necesaria para seguir emprendiendo, el apoyo de diseño se realizó con una empresa extranjera, es por eso que sus cuentas y documentos por pagar al exterior representan un 62,70% con respecto al pasivo corriente.

Sin considerar provisiones por beneficios a empleados la entidad cuenta con 64,33% del financiamiento de recursos de terceros, que en el año 2011 bajo



NEC la entidad no contaba con un control correcto sobre la cuenta de provisión para jubilación e indemnizaciones.

Como se puede observar en la tabla 3.12, los recursos ajenos son mayores que los recursos propios, porque la empresa no puede cubrir todas sus deudas solo con sus recursos; teniendo \$0,53 centavos por cada dólar de deuda, considerando las provisiones por beneficios a empleados y sin considerar dichas provisiones dispone \$0,54 centavos por cada dólar de deuda obteniendo una mínima diferencia en este año.

**Tabla 3.38 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2012**

<b>ENDEUDAMIENTO 2012</b>	
<p>→ Con provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.190.121,74}{\$2.429.301,05} = 49\%$ $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.239.179,31}{\$2.429.301,05} = 51\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$1.190.121,74}{\$1.239.179,31} = 0,96$	<p>→ Sin provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.239.179,31}{\$2.429.301,05} = 48\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$1.190.121,74}{\$1.159.657,31} = 1,03$

**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, año 2012

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Se puede observar que los activos se financiaron con un 49% de recursos propios; de acuerdo a la implementación se realizaron ajustes y se apertura una cuenta de RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF, aumentando estos recursos los cuales representan un 27,61% con respecto al patrimonio neto.

Tomando en cuenta las provisiones por beneficios a empleados, los recursos ajenos financian en un 51% a los activos totales de la empresa, esto se debe a que se cancelaron algunas obligaciones al exterior que estaban pendientes y los activos totales aumentaron debido a la revalorización que se realizó en ese



periodo; aunque las cuentas por pagar locales representan un 45,88%, respecto al pasivo corriente. (Ver anexo 15-Análisis horizontal Litarg Mode 2011-2015)

Sin considerar dichas provisiones los recursos de terceros financian un 48% de los activos totales de la empresa; a diferencia del 45% tomando en cuenta dichas provisiones; no es un endeudamiento directo, son provisiones que pueden presentar ahorro fiscal en el caso de las indemnizaciones.

Como se puede observar en la tabla 3.13, los recursos propios son mayores que los recursos ajenos; es así que la empresa dispone de \$0,96 centavos de sus recursos propios para responder cada dólar de deuda, considerando las provisiones; sin considerar dichas provisiones dispone de \$1,03 dólares por cada dólar de deuda, en este caso la empresa se vuelve más solvente para cubrir deudas a terceros.

**Tabla 3.39 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2013**

<b>ENDEUDAMIENTO 2013</b>	
<p>→ Con provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.571.391,76}{\$2.851.491,52} = 55\%$ $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.280.099,76}{\$2.851.491,52} = 45\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$1.571.391,76}{\$1.280.099,76} = 1,23$	<p>→ Sin provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.093.666,69}{\$2.851.491,52} = 38\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$1.571.391,76}{\$1.093.666,69} = 1,44$

**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, año 2013

**ELABORADO POR:** Las Autoras

En el año 2013 la empresa puede financiar su activo con recursos propios en su mayoría como se puede observar el 55% de los activos están financiados por la misma empresa, aunque maneja un capital de 31,02%, sus recursos más relevantes son ganancias acumuladas con 21,05% y utilidad del ejercicio con 24,26% con respecto al patrimonio. (Ver anexo 14- Análisis vertical Litarg Mode Cia. Ltda. periodo 2011-2015)



Mientras que los recursos ajenos, tomando en cuenta las provisiones por beneficios a empleados, financian en un 45% a los activos totales. Según el informe del gerente esto se debe a que se incurrió en inversiones en espacio físico, maquinarias, capital de trabajo y consultorías; por eso incrementa el endeudamiento, es así que las obligaciones con instituciones financieras representan 46,54%, respecto al pasivo no corriente. (Ver anexo 11 - informe gerente año 2013)

Sin considerar provisiones por beneficios a empleados los recursos de terceros financian un 38% de los activos totales de la empresa.

Como se puede observar en la tabla 3.14, los recursos propios son mayores que los recursos ajenos, es así que la empresa dispone de \$1,23 dólares de sus recursos propios para responder cada dólar de deuda considerando las provisiones y sin considerar dichas provisiones dispone de \$1,44 dólares por cada dólar de deuda.

**Tabla 3.40 INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2014**

<b>ENDEUDAMIENTO 2014</b>	
<p>→Con provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$2.036.706,41}{\$3.466.675,55} = 59\%$ $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.432.969,14}{\$3.466.675,55} = 41\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$2.036.706,41}{\$1.432.969,14} = 1,42$	<p>→Sin provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.241.905,99}{\$3.466.675,55} = 36\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$2.036.706,41}{\$1.241.905,99} = 1,64$

**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, año 2014

**ELABORADO POR:** Las Autoras

La empresa financia su activo con recursos propios en su mayoría, como se puede observar el 59%, de los activos están financiados por la misma empresa aunque maneja un capital de 28,88%, sus recursos más relevantes son ganancias acumuladas con 29,16% y utilidad del ejercicio con 21,60% con



respecto al patrimonio. (Ver anexo 14- Análisis vertical Litarg Mode Cia. Ltda. periodo 2011-2015)

Mientras que los recursos ajenos, tomando en cuenta las provisiones por beneficios a empleado, financian en un 41% a los activos totales de la empresa, según el informe del gerente esto se debe a que se incurrió en inversiones en maquinaria y capacitaciones al personal dedicado en formar supervisores de sección. Además se adquirieron vehículos y para solventar este financiamiento se realizó un crédito a corto plazo; es así que, cuentas y documentos por pagar tiene un 47,05% con respecto al pasivo corriente. (Ver anexo 13 - Notas explicativas año 2014)

Sin considerar dichas provisiones los recursos de terceros financian un 36% de los activos totales de la empresa, diferencia de 5%, debido a que la empresa lleva el control respectivo en la aplicación de su cálculo actuarial.

Como se puede observar en la tabla 3.15, Los recursos propios son mayores que los recursos ajenos, es así que la empresa dispone de \$1,42 dólares de sus recursos propios para responder cada dólar de deuda considerando las provisiones y sin considerar dichas provisiones dispone de \$1,64 dólares por cada dólar de deuda.

Tabla 3.41\_INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO 2015

<b>ENDEUDAMIENTO 2015</b>	
<p>→Con provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$2.637.990,22}{\$4.014.242,31} = 66\%$ $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.376.252,09}{\$4.014.242,31} = 34\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$2.637.990,22}{\$1.376.252,09} = 1,92$	<p>→Sin provisiones por beneficios a empleados</p> $\frac{\text{Recursos Ajenos}}{\text{Activo Total}} = \frac{\$1.185.933,09}{\$4.014.242,31} = 30\%$ $\frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Recursos Ajenos}} = \frac{\$3.637.990,22}{\$1.185.933,09} = 2,22$

FUENTE: Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, año 2015

ELABORADO POR: Las Autoras





En el año 2015 la empresa financia su activo con recursos propios en su mayoría, como se puede observar el 66%, de los activos están financiados por la misma empresa, aunque maneja un capital de 29,85%; sus recursos más relevantes son ganancias acumuladas con 31,54% y utilidad del ejercicio con 21,76% con respecto al patrimonio. (Ver anexo 14- Análisis vertical Litarg Mode Cia. Ltda. periodo 2011-2015)

Mientras que los recursos ajenos, tomando en cuenta las provisiones por beneficios a empleados financian en un 34% a los activos totales de la empresa.

En este año se realizó la adquisición de terrenos para construcción de una nueva nave industrial, esto se realizó mediante reinversión de utilidad, es decir con recursos propios. (Ver anexo 12 - Informe del gerente año 2015)

Para el 2015 se cancelaron mayor parte de obligaciones con instituciones financieras de largo plazo representando un 30,31% y una variación del 74% con respecto al 2014, es por ello que baja el financiamiento de recursos de terceros. (Ver anexo 15-Análisis horizontal Litarg Mode 2011-2015)

Sin considerar dichas provisiones, los recursos de terceros financian un 30% de los activos totales de la empresa, diferencia del 4%.

Como se puede observar en la tabla 3.16 Los recursos propios son mayores que los recursos ajenos, es así que la empresa dispone de \$1,92 dólares de sus recursos propios para responder cada dólar de deuda considerando las provisiones y sin considerar dichas provisiones dispone de \$2,22 dólares por cada dólar de deuda.

Finalmente se puede observar que la empresa se financia con recursos propios desde el año que se adoptó las NIIF, aunque ha crecido considerablemente en propiedad planta y equipo después de la revaluación que se realizó al momento de implementar NIIF para PYMES, estas inversiones en su mayoría se realizaron con recursos ajenos, mientras que las capacitaciones y la reestructuración de la nave industrial se lo realiza con recursos propios, tal es el caso que en el año



2015 la entidad adquiere un terreno para construir una nueva nave para brindar una mejor atención a sus clientes que cada año crecen considerablemente.

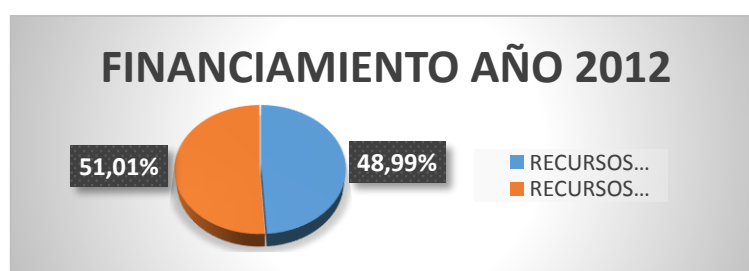
La implementación de las NIIF también tuvo afectación en las provisiones de beneficios a los empleados; es por eso que se realizó el análisis del endeudamiento de la entidad sin estas provisiones que no representan endeudamiento directo, desde el 2012 la diferencia del endeudamiento con provisiones y sin provisiones a los empleados ha ido creciendo hasta el año 2015 debido a los cálculos actuariales que se realizó permitiendo un mayor control con las provisiones para los empleados como es el caso de jubilación patronal.

### 3.5.3 ESTUDIO DEL FINANCIAMIENTO DESDE EL IMPLEMENTO DE LAS NIIF EN LITARG MODE CIA. LTDA HASTA LA ACTUALIDAD

- **¿Cómo se encuentra el financiamiento en las empresas de calzado en Gualaceo con la aplicación de las NIIF?**

En el año 2012 la empresa obtuvo la mayor parte de su financiamiento por recursos propios, pues al adoptar las NIIF aumentó este recurso considerablemente; ya que se creó la cuenta de resultados acumulados por adopción de NIIF, además, las ganancias acumuladas también incrementaron. Aunque existen obligaciones por pagar tanto locales como al exterior que representan un 53,94% del total de pasivo corriente, pues estas obligaciones se deben a la inversión en el departamento de diseño y tecnología, pero esto no quiere decir que la empresa pueda financiar sus activos solamente de recursos ajenos.

**Gráfico 3.6 FINANCIAMIENTO AÑO 2012**



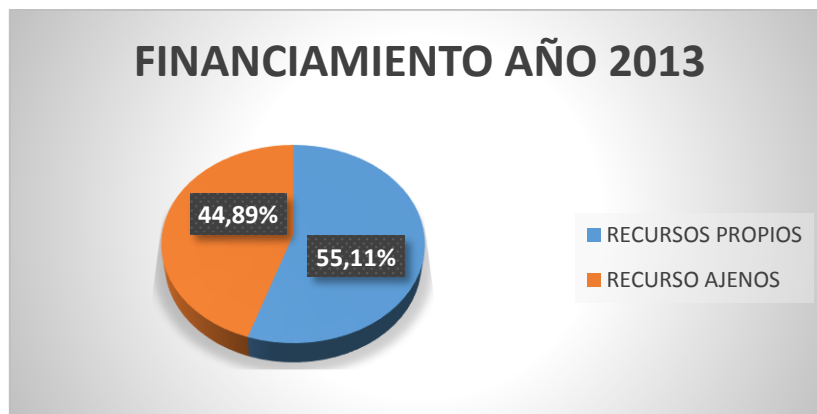
**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA, año 2012  
**ELABORADO POR:** Las Autoras.



Para el año 2013 los activos se siguen financiando con recursos propios, pues aumento su capital en \$200.000,00, siendo la razón principal para que se pueda financiar la empresa; es decir, que los accionistas confían en el crecimiento de la misma, aunque igualmente se realizó créditos para poder adquirir maquinaria para continuar con la producción; es por eso que aumentó la manera en que se financia la empresa con recursos ajenos en un 44,89% para el 2013.

Las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo ascendieron para este año, representando un 46,54% respecto al pasivo no corriente, debido a que la empresa adquirió maquinaria y equipo, así como construyó una nueva nave y para eso realizó un crédito en el Banco del Austro; para acceder a esta línea de crédito, según el gerente en la entrevista realizada comentó que principalmente el documento respaldo que le pide las instituciones financieras es el flujo de efectivo junto con sus estados financieros actuales.

**Gráfico 3.7 FINANCIAMIENTO AÑO 2013**



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA., año 2013

**ELABORADO POR:** Las Autoras

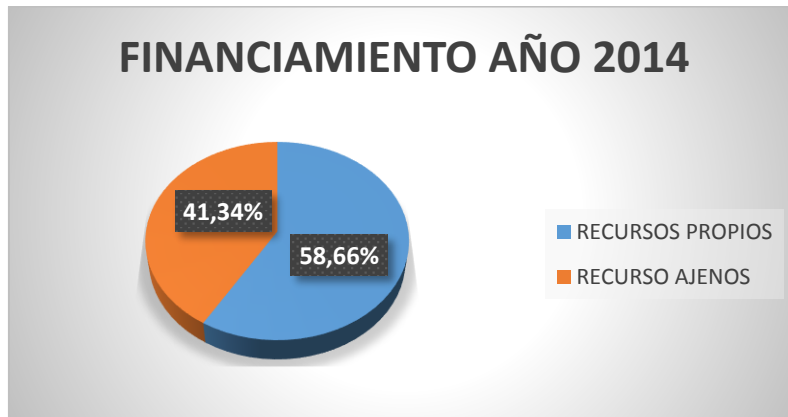
En el año 2014 se realizaron préstamos para financiarse, aunque también se cancelaron obligaciones, dando como resultado que los activos se encontraron financiados en un 41.34% por los recursos ajenos en ese año.

Las obligaciones corrientes al exterior representan un 10.78%, esto se debe a que se realizó una consultoría, con un agente brasileño para la capacitación al personal en diferentes áreas.



En este año también existió un aumento del capital, así como de las ganancias acumuladas haciendo que el activo sea financiado principalmente por los recursos propios en un 58.66%.

**Gráfico 3.8 FINANCIAMIENTO AÑO 2014**



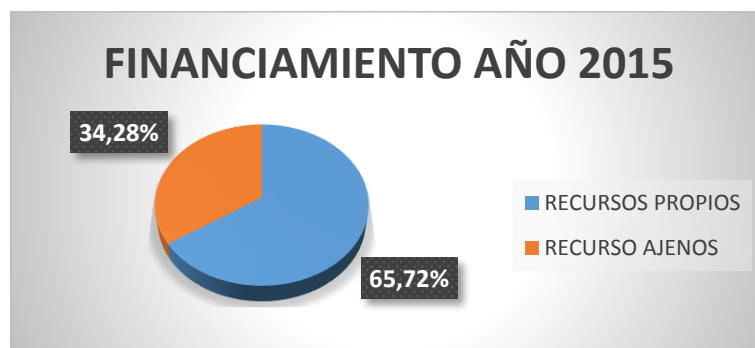
**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA. LTDA., año 2014

**ELABORADO POR:** Las Autoras

En el año 2015, se cancela obligaciones con instituciones financieras, así como la mayoría de los préstamos al exterior; razón por la cual la empresa financia sus activos en un 34.28%, con respecto a los recursos ajenos, mientras que el capital aumentó, los accionistas decidieron aportar nuevamente.

Las ganancias acumuladas aumentaron haciendo que los activos de la empresa se financien significativamente en un 65.72%, con relación los recursos propios.

**Gráfico 3.9 FINANCIAMIENTO AÑO 2015**



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera LITARG MODE CIA LTDA., año 2015

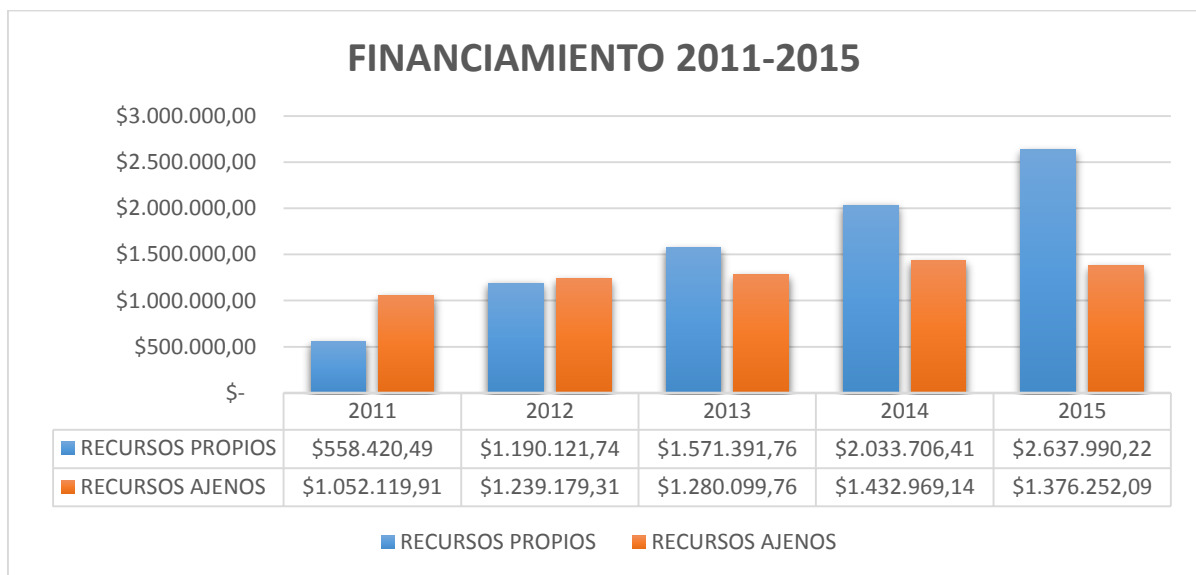
**ELABORADO POR:** Las Autoras.



Se concluye que la entidad tiene un buen financiamiento con recursos propios, pues los mismos han incrementado paulatinamente, debido a las constantes ganancias de la empresa. También se han financiado con recursos ajenos, pero tiene la capacidad de liquidar mayormente con recursos propios.

Según la teoría de estructura de capital planteada en el marco teórico, se pudo observar que la entidad aplica la teoría de la información asimétrica de la estructura de capital, donde el Gerente realiza un análisis continuo sobre la situación actual y futura del negocio, para realizar o acudir a inversiones. Y de forma consecutivamente busca maximizar el valor de las acciones, ya que los beneficios obtenidos se reinvierten en el negocio, a su vez, la empresa mantiene un reserva de endeudamiento externo exclusivamente para adquisiciones de propiedad planta y equipo.

**Gráfico 3.10 EVALUACIÓN DEL FINANCIAMIENTO PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda., periodo 2011-2015




**ELABORADO POR:** Las Autoras

Se llega a la conclusión de que la empresa se financia principalmente con recursos propios desde el año 2012; esto se debe a que al aumentar las ventas existen reinversión de utilidades, pues los accionistas de la entidad aumentan la confianza en la administración de la empresa, aunque también realizan



préstamos a terceros para solventar inversiones en maquinaria o en capacitaciones del exterior.

Los bancos que principalmente son acreedores de Litarg Mode. Cía. Ltda., son:

-  Banco del Austro
-  Banco Pichincha
-  Banco de Guayaquil

### **3.6 ESTUDIO DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE NIIF EN EL SECTOR DE CALZADO**

Se entrevistó al gerente de Litarg Mode. Cía. Ltda., y Guzzper Cía. Ltda., en donde se habló acerca del sector de calzado, el impacto que tuvo las NIIF y la obtención del financiamiento para este sector. (Ver anexo 8- Entrevistas Litarg Mode Cia. Ltda y Guzzper Cia. Ltda.)

El Ingeniero Lino Anguisaca explicó que el mayor problema económico financiero que tienen los productores de calzado es la competitividad, que cada vez está creciendo dentro de la zona, especialmente las importaciones de calzado extranjero que compiten directamente con este sector, además, según su criterio las empresas necesitan capacitar a sus empleados para que conozca todo el sector de calzado, es decir; desde el administrador hasta el obrero de fábrica debe tener conocimiento del calzado y debe estar involucrado con el sector.

En el primer semestre del año 2016 ha sufrido mayor problema económico financiero debido a la crisis que está pasando el Ecuador, señaló que es un problema fiscal que afecta no solo al sector del calzado sino a todo el país. (Anguisaca, 2016)

Opinó que en el sector de calzado en Gualaceo hace falta mayor capacitación a estos fabricantes por parte del Estado, que exista un crecimiento competitivo en este sector y sobre todo se genere en los proveedores confianza en el sector de calzado y no existan demasiadas dificultades para poder acceder a un crédito económico para su financiamiento. (Anguisaca, 2016)



Se acotó que al momento de la implementación de las NIIF, existieron problemas en la falta de capacitación para acoplarse a estas normas, así como también que desde el año 2012 que se implementó en su negocio ha existido cambios notorios, pero no necesariamente han sido causado por la adaptación de las NIIF, señalo que: *“Las NIIF para PYMES en si no tuvieron relación directa con el crecimiento de las ventas, pero si ayudaron primeramente a tener un mejor control de la contabilidad y que esto inspire confianza en los proveedores y acreedores”*. (Anguisaca, 2016)

Al tener un manejo transparente y asequible de su contabilidad ayudó al control de propiedad, planta y equipo, haciendo a estos activos más eficientes para la producción de sus productos debido a la revaluación de los mismos. (Anguisaca, 2016)

Se realizó la misma encuesta a la empresa Guzzper Cía. Ltda., al ser considerada parte de la competencia de Litarg Mode Cía. Ltda., según el gerente de la entidad la aplicación de NIIF ha mejorado el control y manejo de propiedad, planta y equipo, aunque el inconveniente que tuvieron al adoptar NIIF para PYMES fue la falta de información y la ausencia de personal capacitado. (GUZMÁN, 2016)

Hasta el año 2015 la entidad cuenta con 24 empleados de planta y 4 administradores. Se debe recalcar que la entidad no realizó el cálculo actuarial respectivo. (GUZMÁN, 2016)

Con respecto al financiamiento la entidad tiene línea de crédito con el banco de Guayaquil para Factoring, aunque el mayor problema de financiamiento es que no reciben apoyo del Estado, para financiarse mediante créditos. (GUZMÁN, 2016)

Para verificar la liquidez de la entidad la empresa realiza sondeo cada mes, además la entidad maneja una cartera de crédito de 30 a 90 días, dependiendo del cliente. (GUZMÁN, 2016)



## CAPÍTULO 4

### **INCIDENCIA DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN EL SECTOR DE CALZADO**

El análisis financiero constituye una técnica para determinar la situación económica-financiera de la empresa en un periodo de tiempo, así como también por medio de éste análisis se puede obtener información clara del financiamiento de una entidad, determinando los puntos débiles y fuertes de la misma.

Para diagnosticar de una manera profunda la situación económica financiera de la empresa se realiza: análisis vertical y horizontal de los estados financieros, para eso se toma en cuenta la empresa principal del sector de calzado de Gualaceo, y se comparara con la empresa del sector dentro de la misma Provincia. Así también se realiza análisis de los indicadores financieros de las empresas del sector.

#### **ANALISIS VERTICAL**

El análisis vertical se realiza dentro del mismo periodo para poder analizar las cuentas de manera exacta y determinada de cada rubro en porcentajes representativos y así poder interpretar dicha información de los balances contables.

#### **ANALISIS HORIZONTAL**

El análisis horizontal nos permite examinar datos dentro de dos periodos diferentes para así ser comparados y determinar la variación absoluta y relativa de cada rubro e interpretar si el año contable ha sido bueno para la entidad.





## INDICADORES FINANCIEROS

### RAZONES DE LIQUIDEZ

#### ➤ LIQUIDEZ CORRIENTE

Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (GITMAN,LAWRENCE J; ZUTTER,CHAD J, 2007)

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

#### ➤ PRUEBA ACIDA 1

Es similar a la liquidez corriente solamente que se excluye el inventario que es el activo corriente menos líquido. (GITMAN,LAWRENCE J; ZUTTER,CHAD J, 2007)

$$\text{Prueba Acida 1} = \frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### ➤ PRUEBA ACIDA 2

En este indicador no se toma en cuenta el inventario ni las provisiones incobrables para obtener con mayor exactitud el resultado de liquidez.

$$\text{Prueba Acida 2} = \frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventario}-\text{EXIG(RI)}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### INDICADORES DE ACTIVIDAD

#### ➤ ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. (GITMAN,LAWRENCE J; ZUTTER,CHAD J, 2007)

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

#### ➤ ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Mide el número de veces que se utilizan los inventarios en una empresa. (GITMAN,LAWRENCE J; ZUTTER,CHAD J, 2007)

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$



➤ **PERIODO PROMEDIO DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

Calcula el tiempo promedio en que rotan los inventarios dentro de una empresa en el periodo de un año. (GITMAN,LAWRENCE J; ZUTTER,CHAD J, 2007)

$$\text{Días Rotación de Inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventario}}$$

➤ **ROTACIÓN DE COBRO (CUENTAS POR COBRAR)**

Se utiliza para evaluar las políticas de crédito y de cobro. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

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

➤ **PERIODO PROMEDIO DE COBRO**

Calcula el tiempo promedio en que rotan las cuentas por cobrar dentro de una empresa en el periodo de un año. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Días rotación cuentas por cobrar} = \frac{360}{\text{Rotación cuentas por cobrar}}$$

➤ **ROTACIÓN DE PAGO (PROVEEDORES)**

Este indicador muestra la relación entre el costo de los productos vendidos y las cuentas por pagar. (NACIONAL FINANCIERA, 2016)

$$\text{Rotación proveedores} = \frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Proveedores}}$$

➤ **PERIODO PROMEDIO DE PAGO**

Calcula el tiempo promedio en que rotan las cuentas por pagar dentro de una empresa en el periodo de un año. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Días rotación proveedores} = \frac{360}{\text{Rotación Proveedores}}$$



## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### ➤ ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

Permite calcular la estabilidad financiera de la entidad con respecto a los activos. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Recursos ajenos}}{\text{Activo total}}$$

### ➤ ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL SEGÚN EL PATRIMONIO

Indica la cantidad de unidades monetarias que tiene de patrimonio por cada unidad en activo. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Endeudamiento del activo según el patrimonio} = \frac{\text{Recursos propios}}{\text{Activo total}}$$

### ➤ ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

Mide el grado de responsabilidad del patrimonio para con los acreedores de la empresa. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Recursos propios}}{\text{Recursos ajenos}}$$

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### ➤ RENTABILIDAD NETA DE VENTAS

Indica la utilidad que la empresa cuenta por cada unidad de venta. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

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

### ➤ RENTABILIDAD BRUTA DE VENTAS

Calcula la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas, además, de su capacidad para cubrir gastos operativos y la utilidad antes de impuestos. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)



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

➤ **MARGEN OPERACIONAL**

Indica la rentabilidad exacta sin tomar en cuenta la forma como se ha financiado.  
(SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

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

➤ **RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO**

Identifica la rentabilidad que se entrega a los socios o accionistas que han invertido en la empresa, el capital después de los impuestos y deducciones.  
(SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Rentabilidad Neta del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS**

Mide la rentabilidad de una empresa de acuerdo a los activos que tiene una empresa, mide su eficiencia y la generación de utilidades.  
(SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Rentabilidad de los activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

➤ **MÉTODO DUPONT**

Indica la capacidad del activo, para generar utilidades ya sea con recursos propios o ajenos. (SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, s.f.)

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Margen de Utilidad Neta}}{\text{Rotación de Activos}}$$



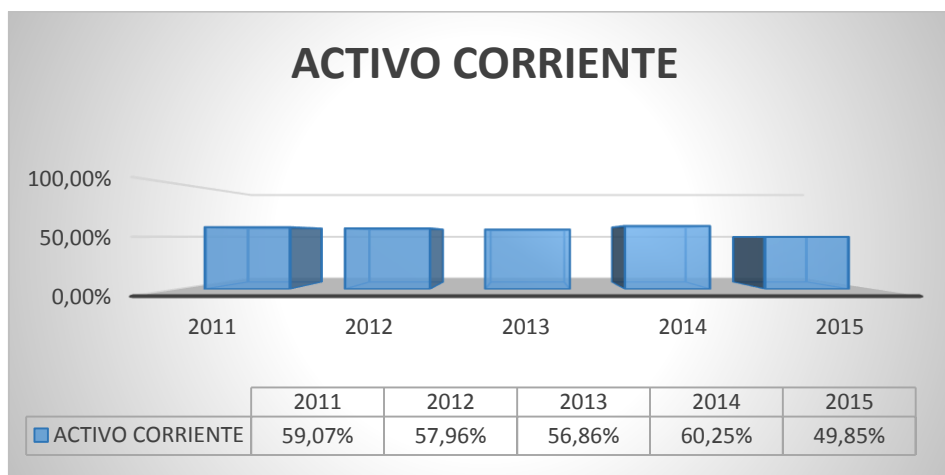
## 4.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LITARG MODE CIA. LTDA

### 4.1.1 ANÁLISIS VERTICAL LITARG MODE CIA.LTDA PERIODO 2011-2015

A continuación se realiza el análisis vertical correspondiente al periodo 2011 2015 de la empresa Litarg Mode Cía. Ltda. (Ver anexo 14- Análisis vertical Litarg Mode Cia. Ltda. periodo 2011-2015)

#### ACTIVO CORRIENTE

Gráfico 4.1 ACTIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERÍODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

ELABORADO POR: Las Autoras

Como se puede observar en el **Gráfico 4.1** El activo corriente tiene una disminución constante, hasta que en el año 2014 aumenta significativamente; esto se debe a que la empresa obtuvo créditos de instituciones financieras, por lo tanto su efectivo y equivalentes de efectivo aumentó en un 71,21% desde el año 2013; aunque la cuenta: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR para clientes relacionados tiene mayor porcentaje de representación en el activo de ese año con un 58,86%, respetando la política de crédito a clientes que no excede a los 120 días hasta el año 2014, pues para el 2015 debido a la crisis económica del país, según el gerente la cartera de crédito aumenta a 150 días de cobro.

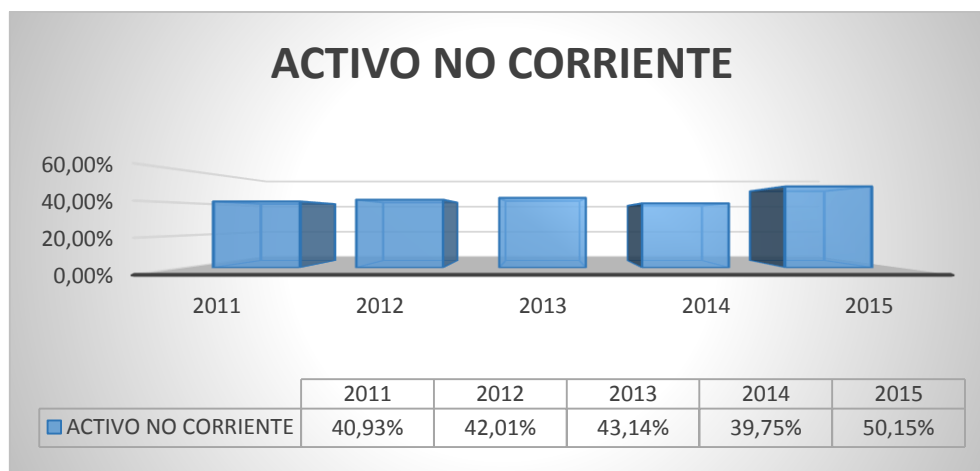


El año 2012 el activo corriente disminuyó, debido a que las importaciones de la empresa fueron entregadas, por lo tanto el inventario de mercadería en tránsito disminuye. Mientras que en el año 2013 se adquirió maquinaria y equipo y se canceló en efectivo, haciendo que esta cuenta disminuya y represente solamente un 4,79% del activo corriente

En el año 2015 la cartera por cobrar disminuyó con respecto al 2014 en 25%, siendo favorable para la entidad, por esta razón el efectivo y equivalentes de efectivo aumentó y representa el 21,03% del 49,85% que corresponde al activo corriente de ese año. (Ver anexo 10 – Notas estados financieros año 2015)

### ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico 4.2 ACTIVO NO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras

El activo no corriente tiene un aumento considerable del 10% desde el año 2011, debido a que desde la revaluación que tuvo propiedad planta y equipo ha mejorado el tratamiento para los mismos, permitiendo adquirir más maquinaria y equipo especialmente se realizó esta compra en el año 2013; así como también comenzó con la construcción de la nave para que la empresa pueda seguir con la fabricación de calzado, distribución y venta.

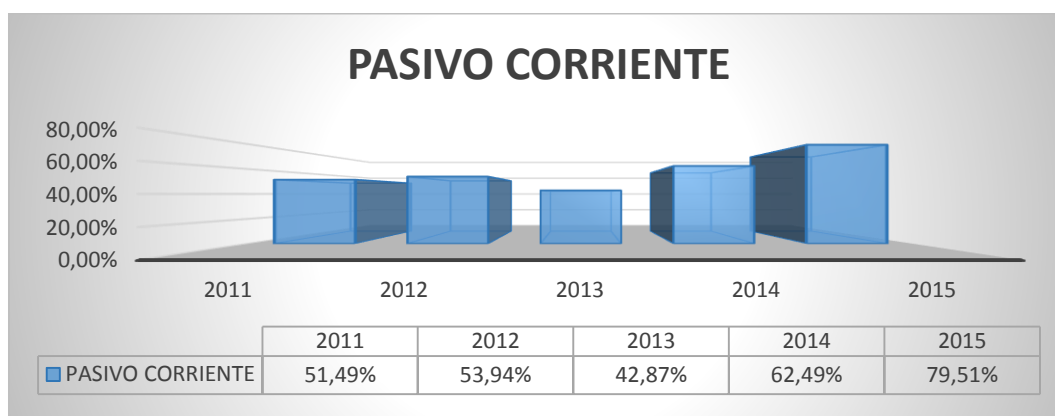
En el año 2012 la empresa disminuye muebles y enseres; pero aun así aumentó en maquinaria y equipo; mientras que para el año 2013 propiedad, planta y equipo tuvo mayor representación con respecto al activo no corriente con un 61,19% del total del mismo. En este año siguió con las construcciones en curso



y para el 2014 el 3,79% del activo no corriente pertenecía a las construcciones. En el 2014 la depreciación de propiedad, planta y equipo aumentaron, disminuyendo así su activo no corriente. En el 2015 la empresa adquirió un terreno para comenzar la construcción de una nueva nave, esta adquisición hizo que lo represente en 44,92% de acuerdo a su activo no corriente total.

### PASIVO CORRIENTE

Gráfico 4.3 PASIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda., período (2011-2015)

ELABORADO POR: Las Autoras

Desde el año 2011 hasta el 2015 las deudas y obligaciones han aumentado considerablemente debido a las nuevas adquisiciones y las construcciones que se realizando para poder extender el negocio.

En el año 2012 su pasivo aumentó, pues se realizó créditos dentro del país, así como también acudió a una consultoría de Brasil para mejorar el negocio y por lo tanto se asumió obligaciones por pagar al exterior a corto plazo; mientras que en el 2013 la empresa representa solo el 42,87% del total de su pasivo debido a que este año cancela deudas con instituciones financieras.

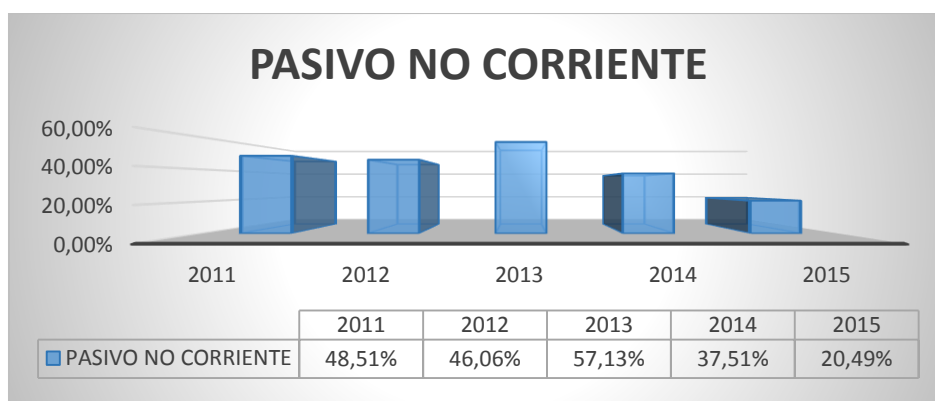
El plazo promedio de vencimiento de sus obligaciones para pagar era de 90 días. Para el año 2014 su activo corriente aumenta, pues se adquieren nuevos préstamos, además contrato el CONFIRMING con el Banco de Guayaquil, esto ayuda a la empresa a concentrar la gestión de compras reduciendo los procesos de pago a los proveedores, el banco se encarga de dicha cancelación en una fecha acordada con un plazo de financiamiento de 90 días, es decir; para el corto plazo.



Aunque para el año 2015 disminuye las cuentas por pagar a la empresa consultora del exterior, aumenta las diferentes obligaciones corrientes, representando un 45,06% del total del pasivo corriente de ese año, también tuvo que realizar préstamos para poder financiarse y realizar las construcciones de su nueva nave industrial.

### PASIVO NO CORRIENTE

Gráfico 4.4 PASIVO NO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras

El pasivo no corriente tiene mayor representatividad debido a cuentas por pagar a largo plazo ocasionados por los préstamos adquiriendo para perfeccionar el negocio. En el año 2013 aumentó las obligaciones con instituciones financieras, representando así el 46,54% del total del pasivo no corriente de ese año; en el año 2014 se canceló el total de las cuentas diversas relacionadas; se les canceló a los accionistas que prestaba su dinero para la continuidad del negocio, mientras que el 2015, tuvo un decrecimiento representado el 20,49% del total del pasivo no corriente, esto se debe a que en este año se pudo cancelar deudas a largo plazo, aunque se contrajo obligaciones corrientes a corto plazo para cubrir el giro del negocio.





## PATRIMONIO

Gráfico 4.5 PATRIMONIO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

El patrimonio aumenta anualmente, debido a que la empresa ha tenido utilidad al final de cada año, además influye la reinversión que se hace sobre utilidades en cada año, especialmente en el año 2015, que tiene representación del 62,75% respecto al total del pasivo más patrimonio.

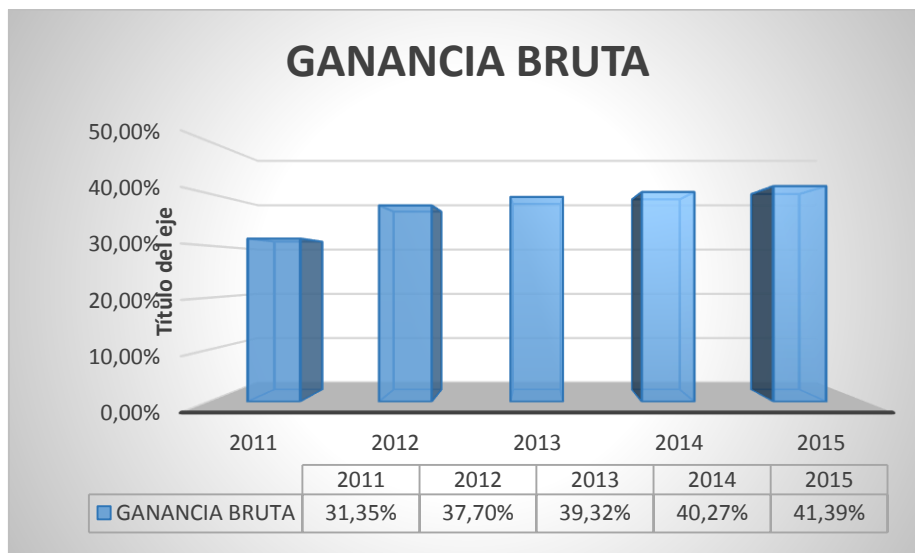
En el año 2012 existió un aumento del patrimonio debido a la cuenta de resultados de adopción por primera vez que representó un 20,91% del total de patrimonio.

En el año 2015 la cuenta que mayor representación tiene es ganancias acumuladas con un 30,54% de representación, es por eso que este año aumenta significativamente, podemos decir que la empresa tiene buenos recursos propios por los cuales podrá cubrir sus deudas y obligaciones, aunque se realizara un análisis más detallado para distinguir esta información.



## RESULTADOS

Gráfico 4.6 GANANCIA BRUTA LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015

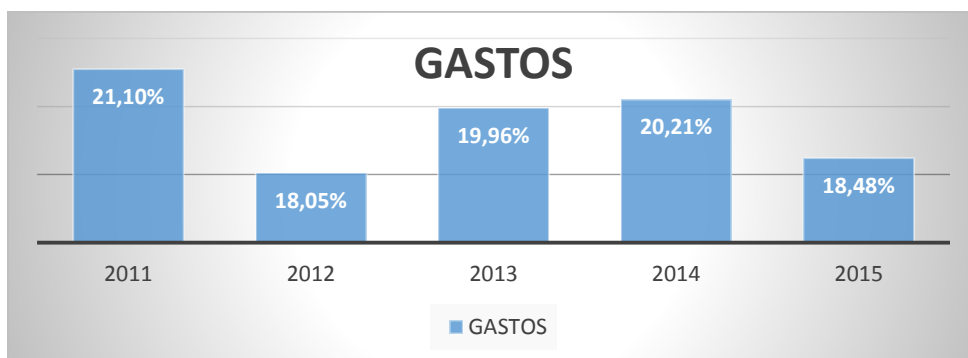


FUENTE: Estado de Resultados Integrales Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras

En el **Gráfico 4.6 se puede observar que la ganancia bruta** de la entidad ha aumentado, eso se debe a que las ventas también lo han hecho, manteniendo así a la empresa estable; aunque existieron años que la empresa en sus semestres presenta pérdida pero al final del año lograron recuperarse; tal es el caso que en el 2015 el 41,39% representa a la ganancia bruta sobre las ventas con un costo de 58,61% que es menor al año 2014, debido a que las importaciones se convirtieron ya en inventarios.

## GASTOS

Gráfico 4.7 GASTO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estado de Resultados Integrales Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras



En el **Gráfico 4.7**, los gastos de la empresa han variado durante estos años. Principalmente la cuenta de sueldos y salarios de ventas y administración; tal es el caso en el año 2011, que tiene una representación de gastos administrativos del 13,21% de los gastos totales en ese periodo. Es así, se puede observar que para el año 2012 que tiene una representación de gastos administrativos del 9,89%, con respecto al periodo anterior porcentualmente disminuyó 3,32%.

En el año 2013 los gastos administrativos representaban 10,54% de los gastos totales porcentualmente incremento en 0,65%.

En el año 2014 que tiene una representación de gastos administrativos del 10,58% de los gastos totales de ese año manteniéndose constante con razón al periodo anterior. Aunque para el 2015, tiene representación de un 8,54%, pues existieron despidos de personal administrativo eso justifica el hecho de que tenga una disminución.

#### **4.1.2 ANÁLISIS HORIZONTAL LITARG MODE CIA.LTDA PERIODO 2011-2015**

Se procede a realizar el respectivo análisis horizontal de la empresa y así tener información precisa del estado financiero de la entidad desde el año 2011 hasta el 2015. (Ver anexo 15-Análisis horizontal Litarg Mode 2011-2015)

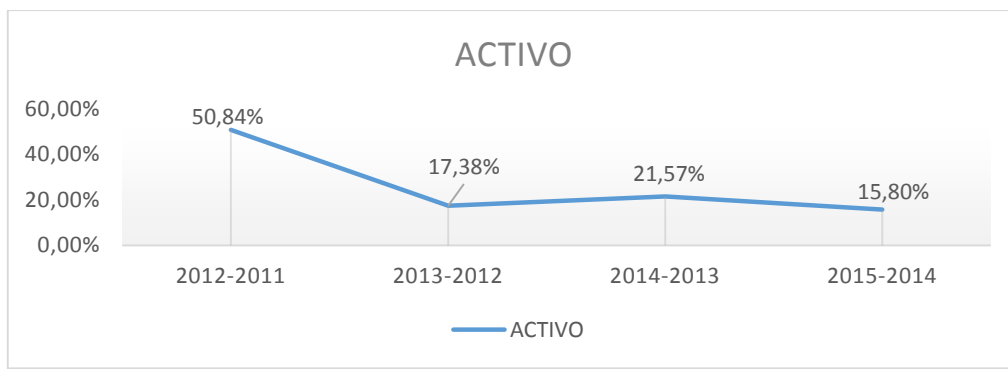
### **ACTIVO**

El año 2013 en comparación al 2012 existe una disminución, debido a que en este año la cuenta principal de efectivo y equivalentes de efectivo disminuye; pues se canceló obligaciones por pagar pendientes a corto plazo. En el año 2014 en comparación al 2013, incrementó, ya que otras cuentas por cobrar fueron canceladas por las partes relacionadas, aumentando el efectivo de la entidad, así como también se adquirió maquinaria y equipo, se continuó con la construcción de la nave industrial 3, lo que ocasiono un incremento del activo no corriente.



En el año 2015 comparado con el año anterior, el activo corriente disminuye; aunque se contrató un seguro para la maquinaria, y se hicieron efectivas algunas cuentas por cobrar, los inventarios disminuyeron considerablemente debido a la producción que se tuvo desde finales del año 2014, también se vendieron 3 vehículos, pero su activo no corriente aumenta en el 2015, debido a que se adquiere un terreno para realizar la construcción de una nave industrial. (Ver anexo 10 – Notas estados financieros año 2015)

**Gráfico 4.8 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ACTIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**

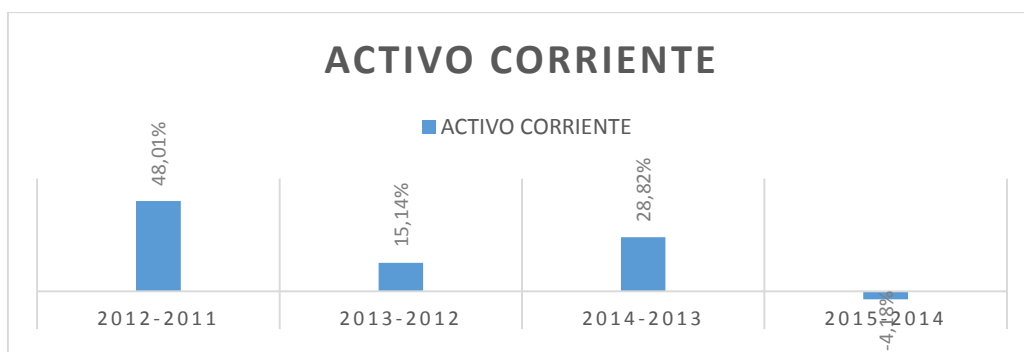


**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

### ACTIVO CORRIENTE

**Gráfico 4.9 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Período (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras



Dentro del grupo del activo corriente en el **Gráfico 4.9**, se observa que el período de mayor crecimiento fue (2012 – 2011) con un porcentaje del 48,01%; mientras que en el 2015, en comparación con el año anterior el activo corriente disminuye debido a la producción que reduce los inventarios de la entidad.

La cuenta que refleja mayor movimiento en los periodos (2011 -2015) a excepción del 2013, es EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO siendo estos los resultados obtenidos:

		2012 - 2011		2013 - 2012		2014 - 2013		2015 - 2014	
		VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%
1	<b>ACTIVO</b>	\$ 818.760,65	50,84%	\$ 422.190,47	17,38%	\$ 615.184,03	21,57%	\$ 547.566,76	15,80%
101	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$ 456.768,45	48,01%	\$ 213.222,52	15,14%	\$ 467.272,44	28,82%	\$ (87.385,89)	-4,18%
10101	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 77.045,32	94,45%	\$ (81.004,67)	-51,07%	\$ 55.665,02	71,72%	\$ 287.512,05	215,72%

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

En el año 2012, en comparación con el 2011, existe un incremento en su efectivo de \$77.045,32 lo que porcentualmente es 94,45%, esto se debe a que se realizó prestamos tanto a corto como a largo plazo para seguir construyendo y manteniendo el negocio; mientras que en el 2013 disminuye en (\$81.004,67) que representa un porcentaje de (51,07%), debido a que la entidad realizó inversiones en insumos, maquinarias y otros para el desarrollo máximo de su producción, además se canceló deudas y obligaciones.

Para el año 2014, la cuenta de efectivo y equivalentes del efectivo refleja un crecimiento con respecto al 2013, de \$55.665,02, lo que porcentualmente es el 71,72% del activo corriente, se debe a que la entidad se encontraba produciendo cada vez más para cumplir con la demanda del mercado.

Finalmente en el año 2015 se observa que su efectivo aumentó con relación al año anterior en \$287.512,05 representa un 215,72% del activo corriente.

Se demuestra que Litarg Mode Cía. Ltda., maneja una cantidad representativa de recursos líquidos para financiarse en el corto plazo.



**Gráfico 4.10 EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**

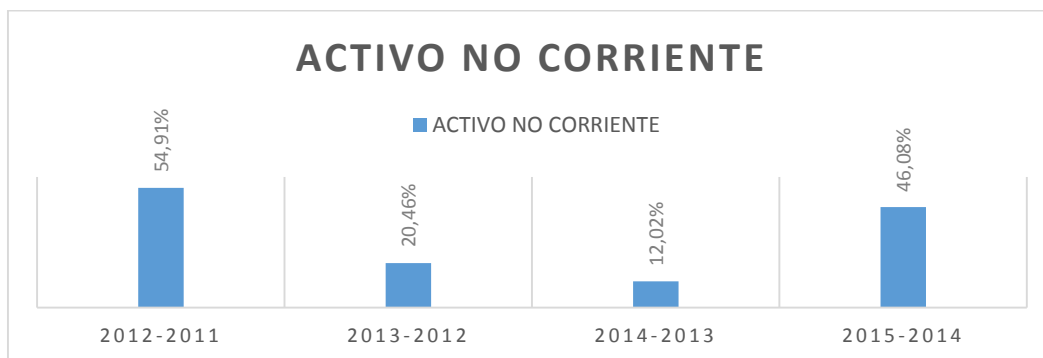


**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

### ACTIVO NO CORRIENTE

**Gráfico 4.11 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ACTIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Dentro del grupo del activo no corriente en el Gráfico 4.11 se puede observar que el periodo de mayor crecimiento fue (2012 – 2011 ), con un porcentaje del 54,91% , según el análisis realizado, la cuenta que refleja mayor movimiento en los periodos (2011 -2015), es Propiedad, planta y equipo, específicamente en la adquisición de maquinaria y equipo para producir de una manera eficaz, aunque en el 2015 se venden 3 vehículos, la entidad adquiere un terreno; además debido a la revaluación el edificio sube en \$50.000,00 en ese año, es así que se obtienen los siguientes resultados.



		2012 - 2011		2013 - 2012		2014 - 2013		2015 - 2014	
		VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%
1	<b>ACTIVO</b>	\$ 818.760,65	50,84%	\$ 422.190,47	17,38%	\$ 615.184,03	21,57%	\$ 547.566,76	15,80%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 361.992,20	54,91%	\$ 208.967,95	20,46%	\$ 147.911,59	12,02%	\$ 634.952,65	46,08%
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 361.992,20	54,97%	\$ 208.967,95	20,48%	\$ 147.911,59	12,03%	\$ 634.952,65	46,10%

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

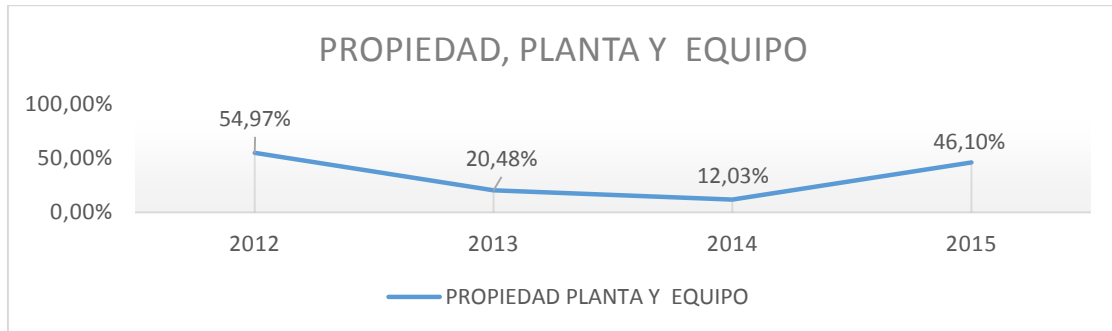
La empresa adquirió maquinaria y equipo en el periodo 2011, pero en el 2012 a final de su periodo de transición a NIIF se benefició de una revalorización de propiedad planta y equipo, pues se midieron a valor razonable; es así que incrementó en \$361.992,20 representando un valor relativo de 54,97%; mientras que en el año 2013 existe un incremento de \$ 208.967,95, debido a que realizó inversión en maquinaria y espacio físico que se realizó con el apoyo de una línea de crédito del Banco del Austro y recursos propios.

Para el año 2014 comparado con el 2013 existe un incremento en \$147.911,59, lo que porcentualmente es el 12,03% del activo no corriente, no solo se realizó adquisición de maquinaria de última tecnología, sino que también se siguió construyendo la nave 3 y se adquirió vehículos para optimizar el funcionamiento de la entidad.

En el año 2015 existe un incremento de \$634.952,65 con respecto al año anterior que es el 46,10% del total de activo no corriente, debido a que se realizaron adquisiciones de varias maquinarias para la sección de montaje, se continúa con los trabajos de la nave industrial lo que les permitiera ampliar su espacio físico y nivel de producción, se compró un terreno en el Carmen con los recursos propios de la entidad, es decir los socios prestaron dinero para realizar la compra y existió la revaluación del edificio en \$50.000,00.



Gráfico 4.12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

ELABORADO POR: Las Autoras

### PASIVO

La variación de pasivo desde al año 2011 hasta el 2015 se representa de la siguiente manera:

Como se puede observar en el gráfico 4.13, en los periodos 2012-2013 existe disminución, esto se debe a que se canceló cuentas y documentos por pagar locales corrientes y no corrientes, además se canceló las cuentas del exterior que se tenía con la empresa asesora de Brasil; aunque en el año 2014 se pagó un crédito al Banco de Pichincha, el pasivo corriente aumenta debido al financiamiento que se obtuvo para la adquisición del vehículo.

Gráfico 4.13 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

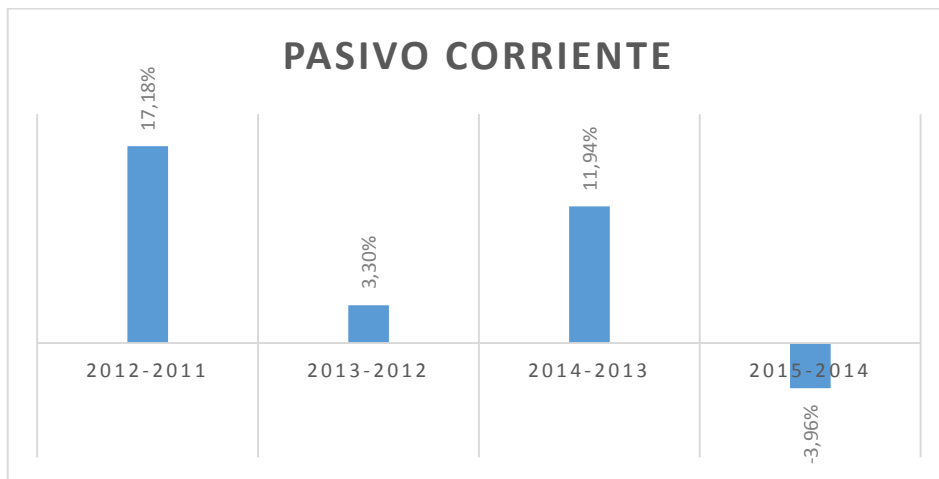
ELABORADO POR: Las Autoras





### PASIVO CORRIENTE

**Gráfico 4.14 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

Dentro del grupo del pasivo corriente se puede observar que el periodo de mayor crecimiento fue (2012– 2011) con un porcentaje del 17,18%; la cuenta que refleja mayor movimiento en los periodos (2011 -2015) es: OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES, ya que en esta cuenta están las obligaciones que resultan de hechos pasados, que la empresa debe asumirlos. Como es el pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores; siendo estos los resultados obtenidos:

		2012 - 2011		2013 - 2012		2014 - 2013		2015 - 2014	
		VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%
2	<b>PASIVO</b>	\$ 187.059,40	17,78%	\$ 40.920,45	3,30%	\$ 152.869,38	11,94%	\$ (56.717,05)	-3,96%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 126.646,02	23,38%	\$ (119.605,74)	-17,89%	\$ 346.732,17	63,18%	\$ 198.714,44	22,19%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 107.102,01	53,01%	\$ 19.389,95	6,27%	\$ 37.181,88	11,32%	\$ 127.375,81	34,83%

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

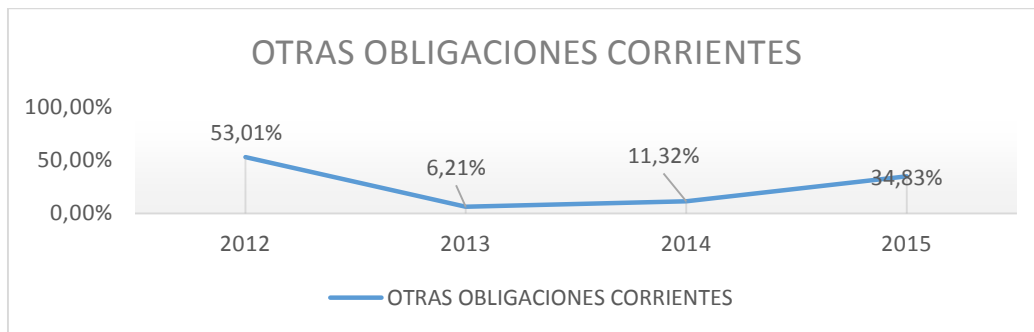
En año 2012 con respecto al 2011 otras obligaciones corrientes incrementó en \$107.102,01, que porcentualmente es el 53,01% del total del pasivo corriente; este año la empresa contrajo mayor obligaciones a corto plazo, mientras que en el año 2013 incremento en \$19.389,95, que representa un valor relativo del 6,27%.



Para el año 2014 existió un incremento de \$37.181,88 y finalmente en el 2015 existieron obligaciones corrientes en el corto plazo de \$127.375,81. La cuenta que mayor influencia tiene es la de beneficios a los empleados, pues hasta el 2014 existió aumento del personal, para el 2015 se comenzó a despedir empleados.

Las obligaciones al corto plazo aumentaron considerablemente, debido a factores como el incremento de ventas, mayor contratación de personal y la obtención de resultados rentables en los ejercicios económicos 2011 al 2015.

**Gráfico 4.15 ANÁLISIS HORIZONTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

### PASIVO NO CORRIENTE

**Gráfico 4.16 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

Dentro del grupo del pasivo no corriente se puede observar dos cuentas que muestran incrementos, Obligaciones Con Instituciones Financieras y Provisiones por Beneficios a Empleados, la primera antes mencionada tuvo un



mayor incremento en (2013 – 2012) con un porcentaje del 235,59% y la segunda fue en el periodo (2012-2011) con un porcentaje de 396,80% , según el análisis las cuentas que reflejan mayor movimiento en el periodo (2011 -2015), siendo estos los resultados obtenidos:

		2012 - 2011		2013 - 2012		2014 - 2013		2015 - 2014	
		VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%
2	PASIVO	\$ 187.059,40	17,78%	\$ 40.920,45	3,30%	\$ 152.869,38	11,94%	\$ (56.717,05)	-3,96%
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 60.413,38	11,84%	\$ 160.526,19	28,12%	\$ (193.862,79)	-26,51%	\$ (255.431,49)	-47,53%
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ (39.196,02)	-27,88%	\$ 238.916,35	235,59%	\$ 6.047,98	1,78%	\$ (260.896,85)	-75,32%
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 63.515,00	396,80%	\$ 37.161,00	46,73%	\$ 74.380,15	63,75%	\$ (744,15)	-0,39%

**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

En el año 2012 con respecto a obligaciones con instituciones financieras existió una disminución referente al año 2011 de \$(39.196,02) representando el (-27,88%) del pasivo no corriente, se puede asumir que en este ejercicio económico no se financió con recursos de terceros; con respecto a provisiones por beneficios a los empleados existe un incremento de \$63.515,00, en valor porcentual es el 396,80% del pasivo a largo plazo; esto se dio en el periodo de transición de NIIF, ya que se evidenció la necesidad de provisionar para posteriores jubilaciones e indemnizaciones de sus trabajadores.

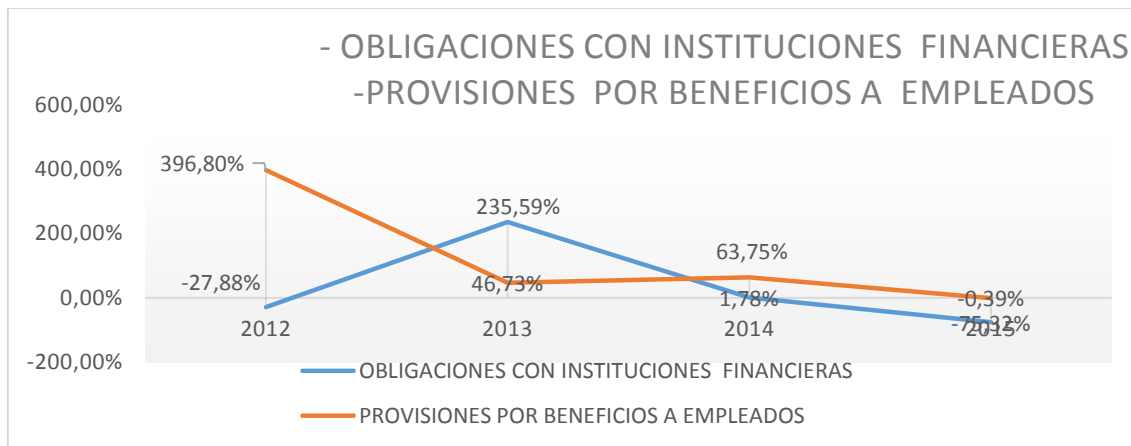
En el año 2013 con relación al 2012 las obligaciones con instituciones financieras reflejan un incremento de \$238.916,35 siendo el 235,59% del total del pasivo no corriente, se debe a que la entidad realizó un préstamo con el Banco del Austro para adquisición de maquinaria. Con respecto a provisiones por beneficios a los empleados tuvo un incremento de \$37.161,00 que representa el 46,73% dado por las provisiones que se debe ir realizando para posteriores jubilaciones e indemnizaciones.

En los periodos 2013-2014 las obligaciones con instituciones financieras tienen un crecimiento de \$6.047,98; pues se financió la adquisición de vehículos. Con respecto a provisiones por beneficios a empleados se obtuvo un incremento de \$74.380,15 que representa un valor relativo de 63,75%, debido a que en este periodo económico se contrato personal para el departamento de producción y



estos van siendo ahorros para un posterior jubilacion e indemnizacion. Finalmente en el año 2015 de acuerdo a obligaciones con instituciones financieras se obtuvo una disminucion de \$(260.896,85) que representa un valor relativo de (-75,32%); este año la empresa realizo el pago de creditos vigentes. Con respecto a provisiones por beneficios a empleados se obtuvo una disminucion de \$(744,15) debido a que en este año se despidio personal y se tuvo que incurrir en indenminzaciones.

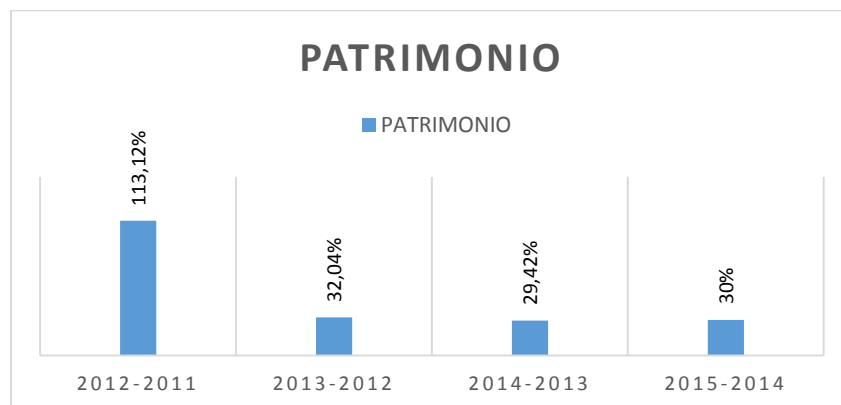
**Gráfico 4.17 ANÁLISIS HORIZONTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras

## PATRIMONIO

**Gráfico 4.18 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PATRIMONIO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



FUENTE: Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras



Dentro del Patrimonio se puede observar tres cuentas que con mayor incremento en los periodos (2011 -2015); CAPITAL, RESULTADOS ACUMULADOS, RESULTADOS DEL EJERCICIO, siendo estos los resultados obtenidos:

	2012 - 2011		2013 - 2012		2014 - 2013		2015 - 2014	
	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%
<b>3 PATRIMONIO NETO</b>	\$ 631.701,25	113,12%	\$ 381.270,02	32,04%	\$ 462.314,65	29,42%	\$ 604.283,81	29,71%
301 CAPITAL	\$ -	0,00%	\$ 280.000,00	135,00%	\$ 100.000,00	20,52%	\$ 200.100,00	34,07%
306 RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 418.293,28	185,52%	\$ 15.600,58	2,42%	\$ 262.206,52	39,77%	\$ 239.098,92	25,94%
307 RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 208.263,20	202,40%	\$ 70.111,51	22,53%	\$ 57.928,90	15,19%	\$ 134.870,70	30,71%

**Fuente:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

**Elaborado por:** Las Autoras

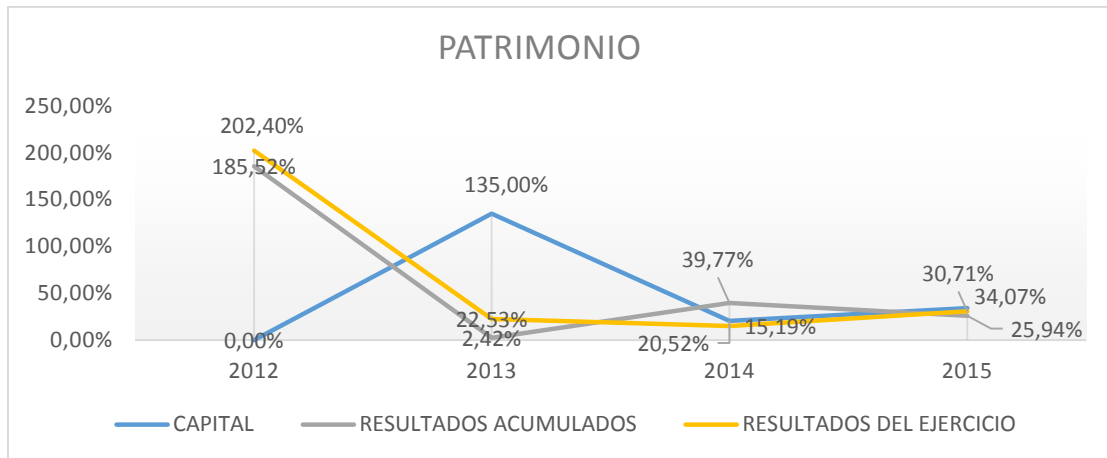
En el 2012 el capital no tuvo movimiento, sin embargo desde el año 2013 en adelante existe un constante crecimiento del capital debido a la reinversión de utilidades que se realiza cada año; en el periodo 2012-2013 tiene un mayor porcentaje de representación del 135% del patrimonio pues se realizaron reinversiones tanto del año 2011 como del 2012.

Resultados acumulados incrementó en \$418.923,28, con respecto al año 2011 que representa un valor relativo de 185,52%, debido a que los ajustes realizados se acumularon en Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF, no han existido disminución debido a que la empresa no ha presentado pérdida hasta el año 2015; estos efectos son obtenidos por la constante innovación y desarrollo dentro del sector.

Con respecto a resultados del ejercicio existe un incremento de \$208.263,20 que representa un valor relativo de 202,40% debido a las estrategias aplicadas para ser totalmente competitivos en el mercado y satisfacer la demanda del consumidor.



**Gráfico 4.19 ANÁLISIS HORIZONTAL DE CUENTAS DE PATRIMONIO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**

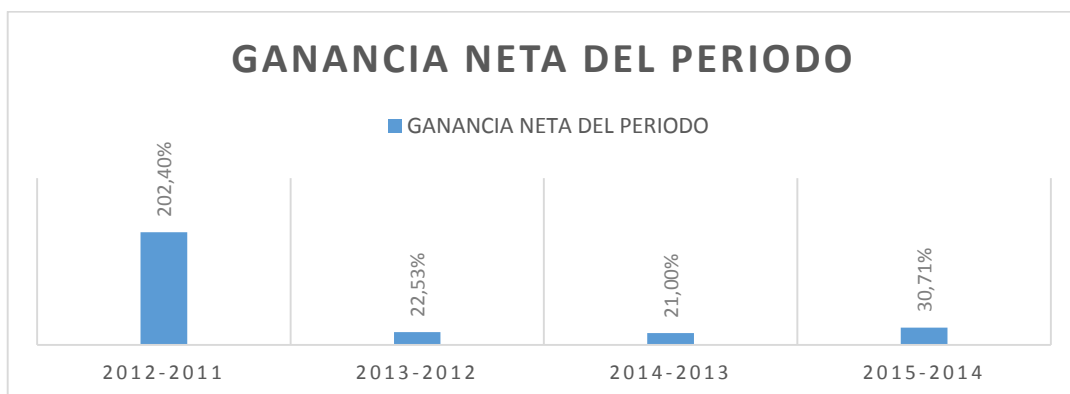


**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

### ESTADO DE RESULTADOS

En los Estados de Resultados Integrales de “Litarg Mode Cía. Ltda.” De los periodos comprendidos entre el 2011 al 2015 se puede observar las siguientes variaciones:

**Gráfico 4.20 ANÁLISIS HORIZONTAL DE GANANCIA NETA DEL PERIODO LITARG MODE CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Resultados Integrales Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras



		2012-2011		2013-2012		2014-2013		2015-2014	
		VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%	VARIACIÓN	%
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 793.938,67	54,70%	\$ 667.488,79	29,73%	\$ 358.036,61	12%	\$ 560.908,59	17,15%
42	GANANCIA BRUTA	\$ 391.338,58	85,98%	\$ 298.805,29	35,30%	\$ 171.842,89	15%	\$ 268.817,95	20,41%
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 402.600,08	40,40%	\$ 368.683,50	26,35%	\$ 186.192,72	11%	\$ 292.090,64	14,95%
52	GASTOS	\$ 98.923,99	32,30%	\$ 176.374,09	43,53%	\$ 79.368,65	14%	\$ 47.067,30	7,12%
79	<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 208.263,20</b>	<b>202,40%</b>	<b>\$ 70.111,51</b>	<b>22,53%</b>	<b>\$ 81.044,60</b>	<b>21%</b>	<b>\$ 141.969,18</b>	<b>30,71%</b>

FUENTE: Estados de Resultados Integrales Litarg Mode Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

ELABORADO POR: Las Autoras

En el año 2012 los ingresos de la empresa fueron superiores a los del 2011 con un 54,70%, porque las ventas mejoraron considerablemente y así se pudo recuperar pérdidas del primer semestre del año.

Con respecto al resultado del año se obtuvo un incremento en ganancia neta del periodo de \$208.263,20 con un valor porcentual de 202,40%, evidencia que se obtuvo efectividad en la operaciones económicas realizadas y estrategias aplicadas. (Ver anexo 7 - informe del gerente año 2012)

En el año 2013 los ingresos de la entidad incrementaron con respecto al 2012 en \$667.488,79 lo que representa un valor porcentual de 29,73% es así, se refleja el resultado de los planes de mejoras realizadas para mejorar e incrementar la producción.

Con respecto al resultado del año se obtuvo un crecimiento en la ganancia neta del periodo de \$70.111,51 lo que representa un valor porcentual del 22,53% con respecto al 2012. (Ver anexo 11- Informe del gerente año 2013)

Al año 2014 la empresa presento un incremento de \$358.036,61 representando un valor porcentual del 12%, como resultado del constate crecimiento y el posicionamiento de su marca en el mercado nacional se refleja en el volumen de producción de pares de zapato. Es así, con respecto a la ganancia neta del periodo se obtuvo \$81.044,60 lo que porcentualmente representa 21% de aumento con respecto al 2013. (Ver anexo 16 - informe del gerente año 2014)



Para el año 2015 la empresa presentó una baja en pedidos en el segundo semestre, pero gracias a un excelente primer semestre se pudo obtener un crecimiento de los ingresos con relación al 2014 en 17,15%, resultado considerado como bueno, pues la producción de pares de zapatos incrementó considerablemente pese a la situación del país. Y con relación a las ganancias netas se obtuvo un incremento de \$141.969,18 que representa el 30,71% del total de ingresos. ( Ver anexo 12- Informe del gerente año 2015.)

Al realizar el análisis vertical y horizontal de la entidad se pudo constatar que los datos coinciden con los resultados obtenidos en el capítulo anterior en donde se analiza la estructura de capital y crecimiento, llegando a la conclusión de que la entidad ha tenido un constante crecimiento especialmente en el año 2015 en donde tiene un valor de 1.16 siendo atractivo para su crecimiento económico, debido a que se pudo recuperar cartera y la mayoría de su financiamiento se lo realizó con recursos propios .

## **4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GUZZPER CIA. LTDA.**

### **4.2.1 ANALISIS VERTICAL GUZZPER CIA. LTDA.PERIODO 2011-2015**

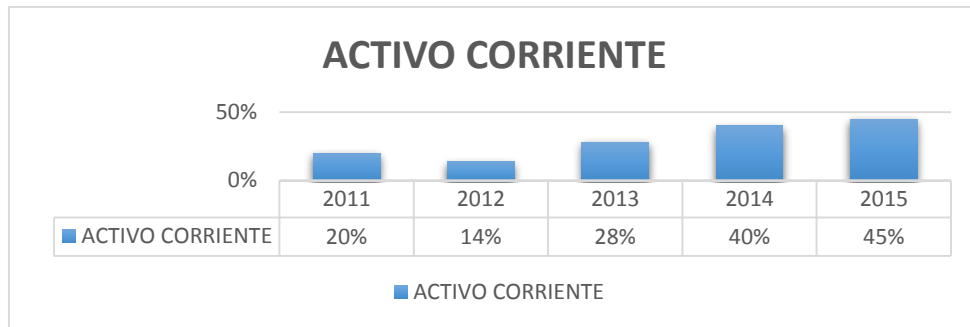
#### **ACTIVO CORRIENTE**

Se procede a realizar el respectivo análisis vertical de la entidad para así tener una información más detallada del ciclo financiero de la misma. (Ver anexo 17 – análisis vertical Guzzper periodo 2011-2015)





**Gráfico 4.21 ANÁLISIS VERTICAL ACTIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

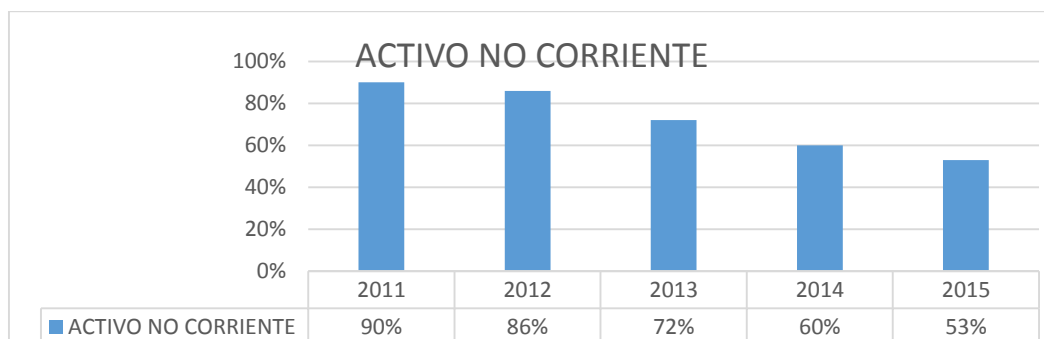
Como se puede observar el activo corriente, tiene una disminución del 6% en el año 2012 con respecto al 2011, debido a que la compañía permaneció inactiva. En el segundo semestre del 2013 la entidad comenzó con capacitación del personal y presento un aumento del 14% hasta el 2015.

Con respecto al 2014 ocurre el crecimiento en comparación al año anterior, esto se debe al aumento de inventarios en 75% hasta el periodo 2015 con el aumento de sus mercaderías en almacén representando el 76,34% del total de activo.

Sin embargo se debe mencionar que los inventarios son los activos corrientes con menor facilidad de convertirlos en líquidos en su totalidad.

### ACTIVO NO CORRIENTE

**Gráfico 4.22 ANÁLISIS VERTICAL ACTIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

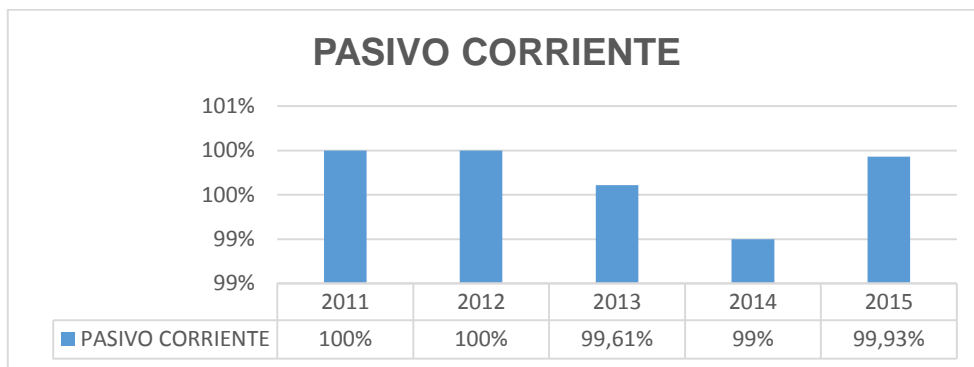


El activo no corriente tiene una disminución considerable desde el 2011 al 2015, debido a la depreciación de maquinaria y equipo, aunque no se realizaron adquisiciones hasta el año 2015.

En el año 2011 en lo que se refiere a propiedad planta y equipo de la entidad equivale el 90% de sus activos no corrientes, pero debido a su inactividad en el año 2012 y el primer semestre del 2013, se utilicen o no, se deprecian desde el momento que se encuentren instaladas.

### PASIVO CORRIENTE

**Gráfico 4.23 ANÁLISIS VERTICAL PASIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estados de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)

**ELABORADO POR:** Las Autoras

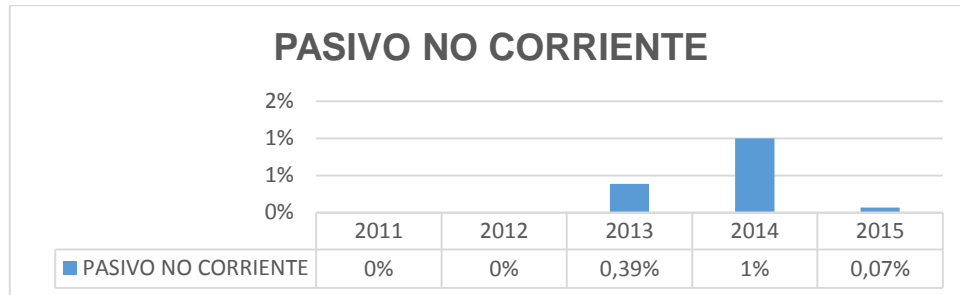
Desde el año 2011 hasta el año de estudio, los recursos de terceros en el corto plazo han incrementado considerablemente, debido a préstamos realizados para el financiamiento en el negocio; en el año 2014 cuentas y documentos por pagar relacionadas equivalen al 99% del pasivo corriente, que solventan adquisiciones realizadas para el funcionamiento del negocio.

Con respecto a cuentas por pagar relacionados en el año 2015 representa el 99,95%, debido a préstamos que se mantiene con un socio para solventar adquisiciones que se realizan, informa el gerente en la entrevista realizada.



### PASIVO NO CORRIENTE

Gráfico 4.24 ANÁLISIS VERTICAL PASIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estados de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras

En el año 2011 y 2012 la entidad no tenía deudas y obligaciones de largo plazo hasta el año 2013 que comienza con provisiones por beneficios a empleados; se recomienda que realice el cálculo actuarial respectivo para ir provisionando valores, pues es un ahorro para posteriores jubilaciones e indemnizaciones de personal.

A partir del segundo semestre del 2013 que se comenzó con contratación de personal hasta la actualidad se mantienen dichas provisiones.

### PATRIMONIO

Gráfico 4.25 ANÁLISIS VERTICAL PATRIMONIO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



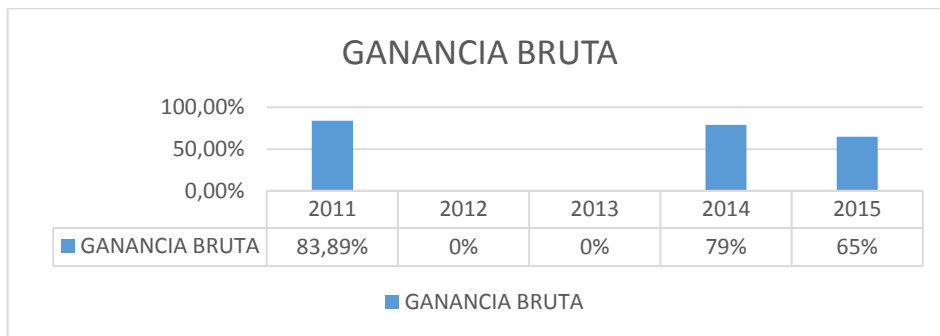
FUENTE: Estados de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015)  
ELABORADO POR: Las Autoras

No existe aumento del patrimonio desde el año 2011 hasta el 2013; pues al realizar gastos y no obtener ingresos incurre en pérdidas significativas de su patrimonio. A partir del año 2014 y 2015 la entidad refleja resultados a su favor, fruto de su actividad económica y obtiene utilidad, aumentando su patrimonio.



## RESULTADOS

**Gráfico 4.26 ANÁLISIS VERTICAL GANANCIA BRUTA GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



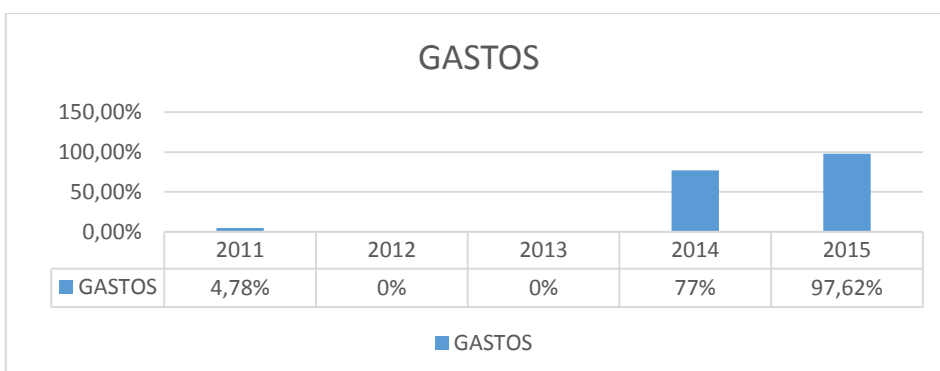
**FUENTE:** Estado de Resultados Integrales Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

La ganancia bruta en el periodo 2011 representa 83,89% de sus ventas; tenía un uso eficiente de sus recursos y mantenía sus ventas; en el año 2012 y 2013 no se realiza actividad económica es por ello que no se obtiene ingresos.

A partir del 2014 y 2015 la empresa obtiene resultados favorables del desarrollo de sus actividades económicas representando el 79% con respecto a sus ventas, pues la entidad se encuentra reactivando el negocio y buscando posesionar su marca en el mercado nacional.

## GASTOS

**Gráfico 4.27 ANÁLISIS VERTICAL PASIVO GASTOS GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015**



**FUENTE:** Estado de Resultados Integrales Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).  
**ELABORADO POR:** Las Autoras



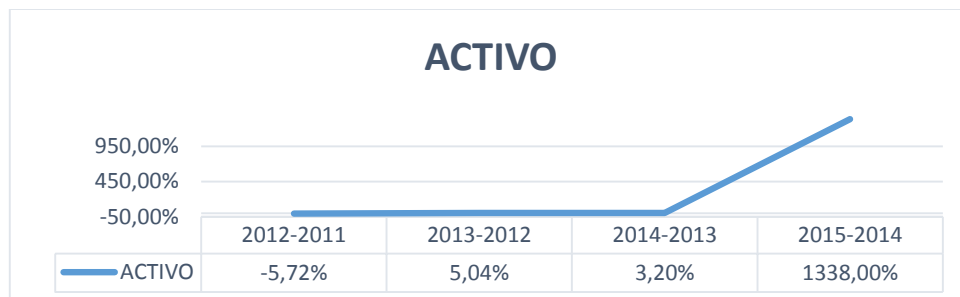
Los gastos en el periodo 2011 representan el 4,18% respecto a la ganancia bruta. En los periodos 2014 representa el 77% y 2015 97,62% con respecto a sus ganancias; gastos necesarios en los que la empresa debe incurrir para desarrollo de sus actividades y obtener resultados, específicamente en la cuenta de sueldos y salarios.

#### 4.2.2 ANALISIS HORIZONTAL GUZZPER CIA. LTDA.PERIODO 2011-2015

Se realiza el análisis horizontal de Guzzper Cía. Ltda., en para el periodo 2011-2015, mediante el cual se puede tener información más relevante de la evaluación de sus cuentas contables y estado financiero de la misma. (Ver anexo 18- Análisis Guzzper periodo 2011-2015)

### ACTIVO

Gráfico 4.28 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



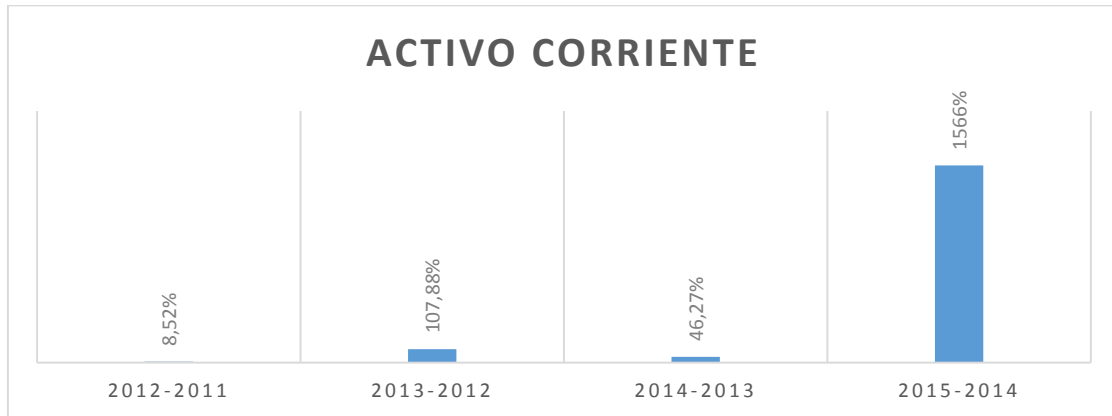
FUENTE: Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).  
ELABORADO POR: Las Autoras

Como se puede observar en Guzzper Cía. Ltda., existe un aumento significativo desde el año 2013 al año 2015 debido a que la empresa en el año 2012 y 2013 la entidad se encontró sin realizar ninguna actividad económica.



### ACTIVO CORRIENTE

Gráfico 4.29 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015

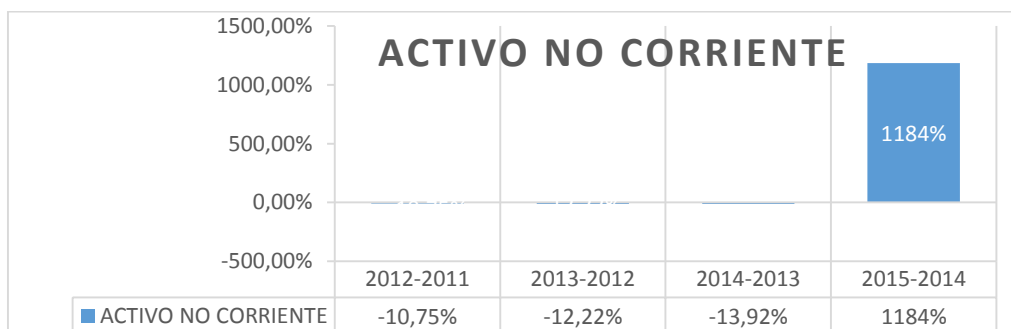


FUENTE: Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodos (2011-2015).  
ELABORADO POR: Las Autoras

La empresa se dedicó a importar materia prima en el segundo semestre del 2013, por lo tanto aumentó su activo de acuerdo al inventario de materia prima. En el año 2015 realizo préstamos para poder mantenerse en el mercado; su efectivo y equivalente de efectivo aumentó en 1566%.

### ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico 4.30 ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).  
ELABORADO POR: Las Autoras

Al encontrarse en inactividad propiedad planta y equipo, los activos corrientes tienen un decrecimiento debido a la depreciación, en el año 2015 la empresa



comienza a retomar nuevamente con su actividad económica y aumenta propiedad planta y equipo, en un 753% con relación al año anterior.

### PASIVO

Gráfico 4.31 ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).

ELABORADO POR: Las autoras

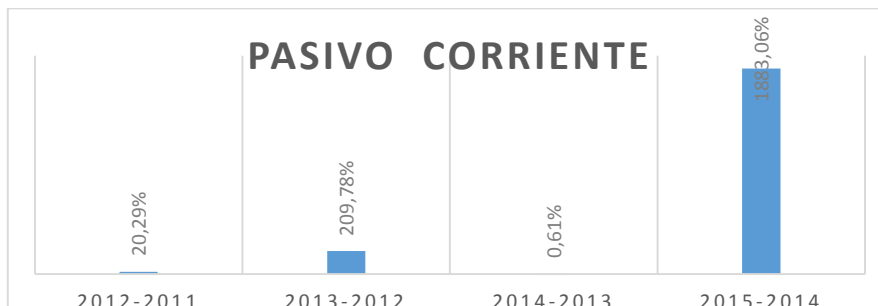
En el año 2013 aumenta en un 203,78% con respecto al año; aunque no se realizaron ventas se importó mercadería para poder trabajar en los años siguientes.

En el año 2014 las provisiones de beneficios a empleados comienzan a hacer efecto en la entidad con un valor relativo de 79,68%, en el 2015 esta provisión disminuye en un 18,75% con respecto al año anterior, no obstante la provisión de jubilación patronal aumenta en un valor relativo de 280,47%



### PASIVO CORRIENTE

Gráfico 4.32 ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).  
ELABORADO POR: Las Autoras

Como se explicó anteriormente en el año 2013 aumenta las deudas y obligaciones a corto plazo debido a que le empresa se dedica a las importaciones y así incrementa deudas para poder acceder a las mismas, mientras que en el 2015 tiene un aumento de \$ 240.053,85, pues se realizaron préstamos para poder continuar con la actividad del negocio.

### PASIVO NO CORRIENTE

Gráfico 4.33 ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO NO CORRIENTE GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).  
ELABORADO POR: Las Autoras

La única cuenta que mueve la entidad desde el año 2013 dentro del pasivo no corriente es la provisión por jubilación patronal, existiendo un aumento en el año 2014 de 280,47% con respecto al año anterior.

Se recomienda realizar los cálculos necesarios para la respectiva provisión de jubilación patronal, con el respectivo análisis puede presentar ahorro fiscal.





## PATRIMONIO

Gráfico 4.34 ANÁLISIS HORIZONTAL PATRIMONIO GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



**FUENTE:** Estado de Situación Financiera Guzzper Cía. Ltda. Periodo (2011-2015).

**ELABORADO POR:** Las Autoras

La disminución de esta cuenta se debe a las pérdidas que han tenido en estos años, pues al no tener ingresos y realizar gastos como lo hace en el año 2013, decrece significativamente su patrimonio.

En los años 2014 y 2015 existe un aumento de patrimonio, debido a que comenzaron a realizar actividad económica y se obtiene ganancias.

La entidad utiliza la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones desde el año 2013, esta cuenta se cierra en el año 2015; se realiza un mal uso de la cuenta, pues en un año se debe estar cerrada según la superintendencia de compañías, además no existe información referente a esta cuenta en ningún documento económico presentado por la entidad.



## ESTADO DE RESULTADOS

Gráfico 4.35 ANÁLISIS HORIZONTAL INGRESOS GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



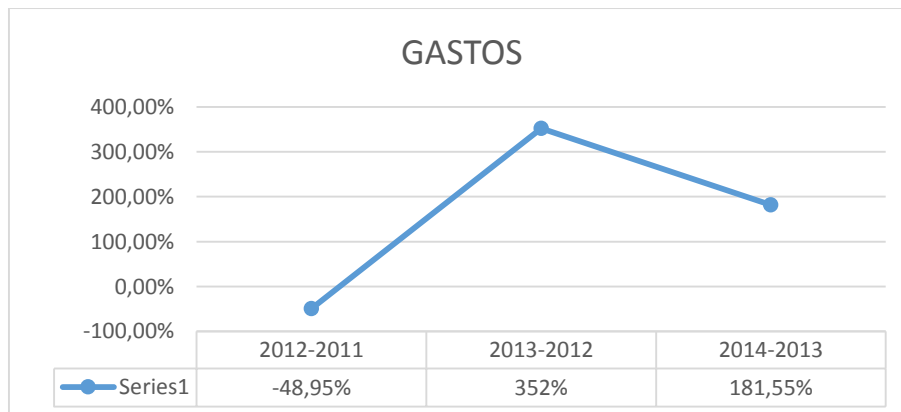
FUENTE: Estado de Resultados Integrales Guzzper Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

ELABORADO POR: Las Autoras

Se puede observar la empresa no tiene ingresos en los años 2012 y 2013, mientras que en el 2014 sus ingresos son de \$25928.85 tiene un decrecimiento del 68,95% desde el 2011, ya que se incorpora nuevamente al negocio. No presenta estado de resultados del año 2015.

## GASTOS

Gráfico 4.36 ANÁLISIS HORIZONTAL GASTOS GUZZPER CÍA. LTDA. PERIODO 2011-2015



FUENTE: Estado de Resultados Integrales Guzzper Cía. Ltda. Periodos (2011-2015)

ELABORADO POR: Las Autoras

En el año 2012 sus gastos representan solamente depreciación, para el año 2013 la empresa incrementa gastos, debido a que comenzó a trabajar con personal para realizar importaciones, aunque no tiene ingresos. Y para el año 2014 ya comienza a entrar nuevamente al negocio de calzado y sus depreciaciones son las que realmente sufren variación de 3391%.



### 4.3 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR DE CALZADO

Para tener un análisis más detallado de la empresa mediante sus estados financieros se procede analizar los indicadores financieros en el periodo 2011-2015. (Ver anexo 19 – Cálculos indicadores Litarg Mode Cía. Ltda –Guzzper Cía. Ltda)

#### 4.3.1 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR DE CALZADO EN LA PROVINCIA DEL AZUAY.

##### 4.3.1.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

**Tabla 4.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ LITARG MODE CIA. LTDA Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015**

AÑOS	LITARG MODE CIA. LTDA			GUZZPER CIA.LTDA		
	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA 1	PRUEBA ACIDA 2	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA 1	PRUEBA ACIDA 2
2011	\$ 1,76	\$ 2,15	\$ 2,16	\$ 0,48	La empresa no cuenta con inventarios	No calcula provisión por cuentas incobrables
2012	\$ 2,11	\$ 1,57	\$ 0,99	\$ 0,57	La empresa no cuenta con inventarios	No calcula provisión por cuentas incobrables
2013	\$ 2,95	\$ 2,04	\$ 2,03	\$ 0,39	La empresa no cuenta con inventarios	No calcula provisión por cuentas incobrables
2014	\$ 2,33	\$ 1,61	\$ 1,60	\$ 0,57	\$ 0,14	No calcula provisión por cuentas incobrables
2015	\$ 1,83	\$ 1,45	\$ 1,46	\$ 0,48	\$ 0,11	No calcula provisión por cuentas incobrables

FUENTE: Estados financieros Litarg Mode Cía. Ltda. y Guzzper Cía. Ltda. Periodo 2011-2015

ELABORADO POR: Las Autoras

En el año 2011 la empresa puede cubrir sus deudas; tal es el caso de la prueba acida 2, después de deducir la provisión de cuentas incobrables y el inventario la entidad cuenta con \$2,16 por cada dólar de deuda; mientras que en el 2012 este indicador baja porque su cartera y la provisión de cuentas incobrables



aumentó, pero su liquidez corriente en ese año es de \$2,11 para cubrir cada dólar de deuda.

El año 2013 tiene el mejor índice de liquidez corriente de \$2.95 para cubrir cada dólar de deuda con sus proveedores. En el año 2015 la empresa presenta índices bajos de liquidez, pero aun así son suficientes para cubrir sus deudas, deduciendo sus inventarios y provisión para cuentas incobrables la entidad cuenta con \$1.46 para cubrir cada dólar de deuda.

Como se puede observar Guzzper Cía. Ltda., no representa competencia para Litarg Mode Cía. Ltda., pues no tiene suficiente liquidez para cubrir deudas, además, al no provisionar cuentas incobrables no se puede calcular con mayor exactitud su liquidez.



### 4.3.1.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD

Tabla 4.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD LITARG MODE CIA. LTDA. Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015

LITARG MODE CIA.LTDA							GUZZPER CIA.LTDA					
AÑOS	MARGEN COMERCIAL	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL	RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS	MARGEN COMERCIAL	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL	RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS
2011	10,61%	31,71%	10,61%	27,57%	74,24%	9,56%	79,88%	83,89%	79,88%	473,00%	6669,88%	379,64%
2012	29,68%	20,50%	6,86%	56,01%	321,38%	27,44%	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica
2013	13,09%	39,32%	19,37%	24,26%	78,23%	13,37%	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica
2014	13,43%	40,27%	14,13%	21,60%	74,77%	12,67%	1,98%	79,06%	1,98%	10,22%	51,32%	2,86%
2015	15,77%	41,39%	12,06%	22,91%	76,73%	15,05%	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015

FUENTE: Estados financieros Litarg Mode Cía. Ltda., y Guzzper Cía. Ltda., periodo 2011-2015

ELABORADO POR: Las Autoras

La tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas en el año 2012 es la más alta, pues representa el 150,03% de acuerdo a su utilidad neta, esto se debe a que la utilidad en este año creció; así como el capital de los accionistas debido a la reinversión de utilidades. Mientras que el margen bruto del 2011 fue el menor en todos los indicadores de rentabilidad, pues la utilidad neta no fue tan alta como se esperaba en ese año. Pero en el año 2015 este margen bruto aumenta al 41.39% del total de su utilidad



En el año 2015 rendimiento sobre capital común representa el índice mayor con un 16.73% de acuerdo a su utilidad neta y el capital que fue creciendo debido a aportaciones de sus socios.

En el caso de Guzzper Cía. Ltda., en el año 2011 presenta un índice de rendimiento sobre inversión de 6669.88% este indicador es alto debido a que las aportaciones de capital son de \$1.000 comparado con su utilidad neta de \$6669.88. En el año 2014 la entidad cuenta con índices de rentabilidad bajos como es el caso de su margen bruto con 1.98% de acuerdo a su utilidad neta.



### 4.3.1.3 INDICADORES DE ACTIVIDAD

Tabla 4.3 INDICADORES DE ACTIVIDAD LITARG MODE CIA. LTDA. Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015

LITARG MODE CIA.LTDA										GUZZPER CIA.LTDA								
AÑOS	ROTACIÓN ACTIVOS	DIAS	ROTACIÓN INVENTARIO	DIAS	ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	DIAS	ROTACIÓN PROVEEDORES	DIAS	CICLO FINANCIERO	ROTACIÓN ACTIVOS	DIAS	ROTACIÓN INVENTARIO	DIAS	ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	DIAS	ROTACIÓN PROVEEDORES	DIAS	CICLO FINANCIERO
2011	0,90	399	1,93	186	2,43	148	1,38	260	74,65	4,80	75	No maneja inventarios	0	No maneja cuentas por cobrar	0	3,88	93	-18
2012	0,92	389	3,87	93	10,85	33	4,39	82	44,27	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica
2013	1,02	352	3,51	102	3,32	108	9,21	39	171,66	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica	No realiza actividad económica
2014	0,94	382	3,04	118	2,66	135	4,64	77	176,06	1,44	249	1,00	361	No maneja cuentas por cobrar	0	0,43	840	-230
2015	0,73	496,00	5,37	67	3,16	114	5,11	70	110,51	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015	No presenta estado de resultados al año 2015

FUENTE: Estados financieros Litarg Mode Cía. Ltda., y Guzzper Cía. Ltda., periodo 2011-2015

ELABORADO POR: Las Autoras



En los indicadores de actividad de Litarg Mode Cía. Ltda., se puede observar que en el año 2013 la rotación de activos fue de 1.02 veces; es decir sus activos rotaron cada 352 días, sin embargo en el año 2015 esta rotación aumentó a 496 días, debido a que propiedad, planta y equipo creció considerablemente.

La rotación de inventario en el año 2011 es de 1.93 veces es decir 148 días al año, aunque para el año 2015 esta rotación disminuye a 67 días cada año, es decir que su ciclo operativo mejoro y no existe mercadería acumulada en sus inventarios; con respecto a la rotación de cuentas por cobrar en el año 2011 fue de 2.43 veces específicamente 148 días, pero para el año 2012 mejoro considerablemente a 33 días de recuperación de cartera; en el año 2015 debido a la crisis económica del país esta rotación de cartera aumentó a 114 días de recuperación.

En el año 2011 la empresa tardo más tiempo en pagar a sus proveedores, pues tuvo una rotación de 1.38 veces es decir cada 260 días, mientras que en el año 2013 se pagó varias cuentas a sus proveedores por lo tanto esta rotación aumenta a 9.21 veces, cada 39 días al año; para el 2015 aumentó sus días de rotación de proveedores a 70 días por año, debido a que sus proveedores depositaron mayor confianza en la entidad.

En el caso de Guzzper Cía. Ltda., al no presentar actividad económica dos años consecutivos, en el año 2014 su rotación de activos es de 249 días, mientras que la rotación de proveedores aumenta significativamente a 840 días. En el año 2014 la entidad comienza a manejar inventarios y rotan una vez al año.





#### 4.3.1.4 MÉTODO DUPONT

Tabla 4.4 SISTEMA DUPONT LITARG MODE CIA. LTDA. Y GUZZPER CIA.LTDA. PERIODO 2011-2015

	LITARG MODE CIA. LTDA	GUZZPER CIA.LTDA
AÑOS	MÉTODO DUPONT	MÉTODO DUPONT
2011	9,56%	3,70%
2012	467,05%	La empresa presenta perdida en este año
2013	16,12%	La empresa presenta perdida en este año
2014	18,41%	1,37%
2015	24,89%	No presenta estado de resultados al año 2015

**FUENTE:** Estados financieros Litarg Mode Cía. Ltda., y Guzzper Cía. Ltda., periodo 2011-2015  
**ELABORADO POR:** Las Autoras

En el año 2011 según el índice Dupont la empresa obtuvo una rentabilidad de 9.56%, en donde el rendimiento más importante fue debido a la rotación de los activos; es decir a la eficiencia en la operación de los mismos, aunque es el menor porcentaje hasta el año 2015; mientras que en el 2012 obtuvo una rentabilidad del 467.05%, debido a sus ventas, pues este año creció en sus ventas después de realizar cambios en algunos de sus departamentos.

En el año 2015 la empresa presenta una rentabilidad de 24.87% debido a que la rotación de activos no corrientes aumento.

En el caso de Guzzper Cía. Ltda.; al presentar perdida dos años consecutivos se puede decir que en el año 2014 tuvo una rentabilidad mínima de 1.37% debido a la rotación de sus activos.



### 4.3.2 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR DE CALZADO A NIVEL PAÍS

Al no ser Guzzper Cía. Ltda., una competencia representativa para Litarg Mode Cía. Ltda., se estudió a todas las compañías a nivel país bajo el código 152 según la Superintendencia de Compañías.

A nivel país existen 181 empresas de calzado bajo la actividad C - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS específicamente - C1520.0 - FABRICACIÓN DE CALZADO, de las cuales 77 son Compañía Limitada, por lo tanto se pueden comparar con Litarg Mode Cía. Ltda.; 26 empresas se encuentran activas, de las mismas 16 han sido impactadas por el cambio de normativa, ya que han sido constituidas antes del año 2011, de estas 16 existen solamente 9 compañías que tiene un capital igual o mayor a \$2000, esto quiere decir que según su capital pueden ser comparadas con una de las más grandes empresas como es Litarg Mode Cía. Ltda. Solamente existen 7 empresas que presentan balances 2015 a la Superintendencia de Compañías.

**Tabla 4.5 EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS**

NÚMERO	RUC	COMPAÑÍA	FECHA DE CONSTITUCIÓN	CANTÓN
1	01791352718001	CALZATODO CIA. LTDA.	16/06/1997	QUITO
2	01790551032001	EL PARAISO GIKA C.LTDA.	11/08/1982	QUITO
3	01791819969001	VITEK REPRESENTACIONES Y COMERCIO CIA. LTDA.	27/09/2001	QUITO
4	0190318923001	LITARG MODE CIA. LTDA.	11/04/2003	GUALACEO
5	01891734715001	INCALSID CIA. LTDA.	24/08/2009	GUAYAQUIL
6	01790554295001	BUESTAN CIA. LTDA.	26/08/1982	QUITO
7	0190314669001	GUZZPER CIA.LTDA	27/05/2012	CUENCA

**FUENTE:** Superintendencia de Compañías

**ELABORADO POR:** Las Autoras

Se han analizado los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento para comparar al sector de calzado en el año 2015 y así analizar cómo se encuentra



respecto a su financiamiento y a la liquidez del mismo. (Ver anexo 20- Indicadores financieros a nivel país)

#### 4.3.2.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ EMPRESAS MANUFACTURERAS AÑO 2015

Tabla 4.6 INDICADORES DE LIQUIDEZ EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS

	BUESTAN CIA. LTDA	LITARG MODE CIA.LTDA	CALZATODO CIA.LTDA	EL PARAISO CIA. LTDA	VITEK REPRESENTACIONES Y COMERCIO CIA.LTDA	INCALSID CIA. LTDA.	GUZZPER CIA.LTDA
LIQUIDEZ CORRIETE	\$ 6,94	\$ 1,83	\$ 1,77	\$ 1,74	\$ 1,37	\$ 1,40	\$ 0,48
PRUEBA ACIDA 1	\$ 2,37	\$ 1,45	\$ 0,55	\$ 0,25	\$ 0,61	\$ 1,04	\$ 0,11
PRUEBA ACIDA 2	\$ 2,24	\$ 1,46	\$ 0,55	\$ 0,25	\$ 0,60	\$ 1,04	\$ -
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1.786.535,71	\$ 906.978,90	\$ 464.958,70	\$ 159.407,20	\$ 174.046,60	\$ 167.098,10	-132153,7

FUENTE: Superintendencia de compañías Ver anexo 20- Indicadores financieros a nivel país)

ELABORADO POR: Las Autoras

La empresa con mayor liquidez es Buestan Cía. Ltda., debido a que tiene activos altos y sus pasivos representan solamente el 14% de estos activos, es decir que puede cubrir sus obligaciones efectivamente, al liberarse de sus activos corrientes más complicados de hacerlos líquidos, la entidad se queda con \$2.24 por cada dólar de deuda; mientras que Litarg Mode Cía. Ltda., cuenta con \$1.46 por cada dólar de deuda; Incalsid Cía. Ltda. posee \$1.04 por cada dólar de deuda es rentable aun para cubrir sus obligaciones.

Estas 3 empresas son las que mejor posicionadas se encuentra de acuerdo a la posibilidad de cubrir sus deudas a corto plazo dentro del sector de calzado.



### 4.3.2.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD EMRESAS MANUFACTURERAS AÑO 2015

Tabla 4.7 INDICADORES DE RENTABILIDAD EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS

	BUESTAN CIA. LTDA	LITARG MODE CIA.LTDA	CALZATODO CIA.LTDA	EL PARAISO CIA. LTDA	VITEK REPRESENTACIONES Y COMERCIO CIA.LTDA	INCALSID CIA. LTDA.	GUZZPER CIA.LTDA
<b>MARGEN COMERCIAL</b>	0,00%	15,77%	0,00%	0,00%	1,75%	1,40%	No presenta estado de resultados al año 2015
<b>MARGEN BRUTO</b>	24,73%	41,39%	25,04%	40,91%	20,33%	35,02%	No presenta estado de resultados al año 2015
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	0,00%	12,06%	0,00%	0,00%	1,21%	1,19%	No presenta estado de resultados al año 2015
<b>RENDIMIENTO DE INVERSIÓN</b>	0,00%	22,91%	0,00%	0,00%	19,85%	4,73%	No presenta estado de resultados al año 2015
<b>RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL COMÚN</b>	0,00%	76,73%	0,00%	0,00%	156,15%	479,89%	No presenta estado de resultados al año 2015
<b>RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS</b>	0,00%	15,05%	0,00%	0,00%	1,93%	1,35%	No presenta estado de resultados al año 2015

FUENTE: Superintendencia de compañías Ver anexo 20- Indicadores financieros a nivel país)

ELABORADO POR: Las Autoras



La empresa que tuvo mayor liquidez en el 2015 no mantiene rentabilidad, pues existe pérdida en el año 2015, no solo es el caso de Buestan Cía. Ltda., sino de la mayoría de las entidades del sector de calzado debido a la crisis que presenta el país; según las notas de sus estados financieros el sector de calzado ha bajado su rentabilidad y existe demasiada competencia dentro de este sector, aunque Litarg Mode Cía. Ltda. encabeza a las empresas con mayor margen de rentabilidad comercial.

Incalsid Cía. Ltda. tiene un buen margen de rentabilidad sobre capital común, pero su rentabilidad comercial no es suficiente, esto ocurre porque la empresa no cuenta con un capital alto es por eso que la utilidad neta representa un buen porcentaje con respecto al capital.



### 4.3.2.3 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO EMRESAS MANUFACTURERAS AÑO 2015

Tabla 4.8 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO EMPRESAS MANUFACTURERAS A NIVEL PAÍS

	BUESTAN CIA. LTDA	LITARG MODE CIA.LTDA	CALZATODO CIA.LTDA	EL PARAISO CIA. LTDA	VITEK REPRESENTACIONES Y COMERCIO CIA.LTDA	INCALSID CIA. LTDA.	GUZZPER CIA.LTDA
RECURSOS PROPIOS/ACTIVO TOTAL	1307,97%	34,28%	6,58%	21,99%	9,72%	2861%	2,04%
RECURSOS AJENOS/ACTIVO TOTAL	75,78%	65,72%	9,34%	78,01%	90,28%	17,39%	97,96%
RECURSOS PROPIOS/RECURSOS AJENOS	31,96%	191,68%	70,41%	28,19%	10,77%	40,07%	2,09%

FUENTE: Superintendencia de Compañías (Ver anexo 20- Indicadores financieros a nivel país)

ELABORADO POR: Las Autoras

De acuerdo al endeudamiento, la empresa que financia mayormente a sus activos con recursos propios es Litarg Mode Cía. Ltda., también lo hace con recursos de terceros, en este caso la empresa puede cubrir sus obligaciones con un 191.68%, pues las aportaciones de los socios y su capital es mayor que todas las empresas de calzado estudiadas. En el caso de Incalsid Cía. Ltda. sus recursos ajenos son mayores a sus recursos propios, es decir que tiene 0.40 centavos para cubrir cada dólar de la deuda con recursos propios.

Como podemos analizar la única empresa que tiene un buen financiamiento con recursos propios es Litarg Mode Cía. Ltda.



#### 4.4 ANÁLISIS DEL INTERÉS DE LOS ACREEDORES EN EL SECTOR DE CALZADO

Según entrevistas realizadas a las instituciones financieras, Banco de Pichincha y Banco del Austro que son las que mayor influencia crediticia tiene este sector: (Ver anexo 21 - Entrevista a instituciones financieras de mayor importancia para el financiamiento del sector de calzado)

- **Banco de Pichincha**

El sector de calzado se encuentra bajo calificación “SS2-”, es decir que tiene tendencia a bajar para acceder a créditos para su financiamiento, específicamente desde el 2014. Para aprobar estos créditos la institución financiera obtiene información desde la Superintendencia de Compañías para calificar a los clientes, también analizan documentos financieros como las declaraciones de impuestos, estados financieros, particularmente el flujo de caja y efectivo; se pide estados de cuentas bancarias para analizar el movimiento de las cuentas para conceder líneas de crédito. (CABRERA, 2016)

Desde la aplicación de NIIF la capacidad de pago del sector de calzado aumentó, debido a que la demanda de la producción tuvo crecimiento, hasta el primer semestre del año 2016 que comenzó a decrecer la misma, es por eso que las políticas de crédito para este sector han cambiado específicamente en el plazo para capital de trabajo que ahora es hasta 1 año 3 meses, mientras que hasta el 2015 este plazo era de 2 años. (CABRERA, 2016)

La Ingeniera Angélica Cabrera que asume el cargo de ejecutiva de negocios en el Banco de Pichincha señaló que los créditos en estos últimos años han aumentado, debido a que a pesar de la crisis económica que sufre el país en estos últimos años se abrieron algunas fábricas por la demanda de calzado. Recomienda que para que este sector acceda con mayor facilidad a la línea de crédito los clientes deben llevar un control de cartera, ya que la mayoría pierde efectivo debido a que no existe el control adecuado, también recomienda que las declaraciones que presenta al SRI sean reales y tengan mayor observación al momento de ser declaradas. (CABRERA, 2016)



- **Banco del Austro**

El sector de calzado se encuentra bajo calificación “PRIMARIA”, es decir que tiene tendencia a bajar. Para conceder créditos la institución financiera no se basa en la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías, sino bajo información presentada para calificar a sus clientes, también analizan documentos financieros, exclusivamente sus estados financieros; si es que los activos del solicitante superan el \$1'000.000,00 se revisan las siguientes cuentas: Inventarios, Cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, Proveedores; se consideran políticas de ventas y crédito. (PÉREZ, 2016)

Si el solicitante es una pequeña y mediana empresa se solicitan facturas de ventas y compras que puedan sustentar su actividad económica o balance internos, según sea el caso. (PÉREZ, 2016)

Desde la aplicación de NIIF la capacidad de pago del sector del calzado fue: del año 2011 al 2013 existió un aumento, en el periodo 2014 – junio 2016 fue bajo, para julio 2016 tiene tendencia a subir. Las políticas de crédito, no han cambiado, solo varia el destino del dinero, es así que las empresas grandes el sector se financian para adquisición de maquinaria mientras que las pequeñas y medianas empresas para pago de deudas. (PÉREZ, 2016)

La Ingeniera María Eugenia Pérez que asume el cargo de jefe de agencia en el Banco del Austro cantón Gualaceo informó que los créditos en los últimos años se han mantenido constantes debido a diversas situaciones; como la economía del país. Recomienda que este sector para que pueda acceder con mayor facilidad a financiamiento deben formalizarse, llevar contabilidad adecuadamente y tener control de su cartera. (PÉREZ, 2016)





## 4.5 OBTENCIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE CALZADO CON LA APLICACIÓN DE NIIF

Se procede a responder las preguntas de investigación correspondientes para el caso de financiamiento.

### 1. ¿Cuál fue la incidencia en la obtención del financiamiento en las empresas de calzado aplicando las NIIF?

Al aplicar NIIF para PYMES las empresas demuestran transparencia y confianza en sus estados financieros, siendo así comparables dentro del sector de calzado. Estos documentos financieros son fundamentales para acceder a su financiamiento, tanto externo como interno.

En el caso de LITARG MODE CIA. LTDA, realizó ajustes por revaluación de propiedad, planta y equipo haciendo que estos tengan un mayor control para adquisición, mantenimiento y la correspondiente depreciación; con respecto a la jubilación por beneficios a empleados se realizó un cálculo actuarial para con ello ir provisionando para beneficios a los empleados posteriores.

Como se puede observar en el gráfico 3.8\_ Evolución del Financiamiento, en el 2011 la empresa se financia principalmente con recursos ajenos, igualmente sucede en el año 2012 que los recursos de terceros representan el 51.01% del financiamiento de la entidad, a partir del 2013 la empresa empieza a hacer uso de recursos propios, tal es el caso que en el año 2015 el 65.72% de los activos totales se financian con recursos de la entidad.

Según los análisis realizados después de la aplicación de NIIF la seguridad de sus acreedores aumentó, debido a que su información financiera es un claro reflejo de su actividad económica, además, en las entrevistas realizadas a los acreedores coincidieron que la entidad se encuentra en óptimas condiciones y que responde adecuadamente a sus obligaciones; así como también indican que la capacidad de pago a aumentando desde la aplicación de la normativa para este sector.



## 2. ¿Cómo se encuentra el financiamiento en las empresas de calzado en Gualaceo con la aplicación de las NIIF?

En la actualidad el financiamiento externo de las entidades dentro del sector del calzado tienen aumento, a pesar que este sector está calificado con tendencia a bajar. En el caso de LITARG MODE CIA. LTDA. La mayor parte de su financiamiento es propio, sin embargo accede a líneas de crédito para inversión en propiedad, planta y equipo.

En los resultados obtenidos en la palanca de crecimiento estudiada anteriormente se puede observar que en el año 2012 existió un incremento de ventas con respecto al 2011, debido a que sus ventas aumentaron. En el año 2015 la palanca de crecimiento muestra un valor de 1.16 que es favorable para la entidad, se debe a que la productividad de capital de trabajo disminuye en 20% con respecto al año anterior, ocasionado por la disminución que existe en cuentas por cobrar y en los inventarios, pues se utiliza el material para la producción y se logra recuperar el 25% de la cartera.

Con respecto a la entidad considerada como competencia dentro de la provincia Azuay no demuestra la seguridad suficiente para acceder a líneas de crédito según el gerente, es por eso que esta empresa se financia con recursos de su inversionista considerándolos como ajenos.

Las entidades tomadas en cuenta para la respectiva comparación a nivel país financian su actividad económica con recursos ajenos; destacando a Litarg Mode Cía. Ltda., como la única empresa que tiene capacidad de financiamiento con recursos propios.



## CAPITULO 5

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Al haber concluido este trabajo de investigación hemos llegado a las siguientes conclusiones:

#### 5.1 CONCLUSIONES

- Litarg Mode Cía. Ltda. es una de las más grandes compañías limitadas que se encuentra regulada bajo el código C1520.01 dentro del sector de calzado, no solo en el cantón Gualaceo, sino a nivel país. Implemento NIIF para PYMES en el año 2012 obteniendo así un control eficiente de sus recursos, específicamente en el activo no corriente. La aplicación de NIIF para PYMES incremento la confianza en sus acreedores accediendo así de una manera más eficaz a créditos externos. La entidad destaca entre una de sus metas proyectarse internacionalmente.
- La aplicación de la normativa tuvo efecto dentro de la entidad en las cuentas de propiedad, planta y equipo así como también en las jubilaciones patronales, los resultados obtenidos para estas provisiones a los empleados se pueden visualizar en el cálculo actuarial realizado en el año 2012 por la firma ACTUARIA CONSULOTRES CIA. LTDA. (Ver anexo 6-Cálculo Actuarial Litarg Mode Cia.Ltda)

Al realizar esta implementación se obtuvo la revaluación de propiedad planta y equipo, como se mencionó anteriormente la cuenta de jubilaciones patronales también tuvo incidencia en este cambio de normativa, estos ajustes afectaron a la cuenta de Resultados Acumulados provenientes de la adopción de NIIF, obteniendo un incremento considerable en su patrimonio. (VER ANEXO 22 - Notas Explicativas Año 2012)

La empresa no reconoció impuestos diferidos debido a que según la sección 35 no es obligatorio para estas entidades. Se realizó un asiento propuesta



del reconocimiento de impuestos diferidos, pues en el caso de jubilaciones pueden presentar ahorro fiscal.

Guzzper Cía. Ltda. realiza el ajuste solamente en propiedad, planta y equipo, debido a que según el gerente en la entrevista realizada falta capacitación de su personal sobre el conocimiento de NIIF. La entidad a mediados del año 2013 realiza un mal uso de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones, pues esta cuenta la cierra en el año 2015, lo cual según la superintendencia de compañía debe cerrarse al año de apertura, además no existe ningún documento económico que explique porque se comenzó con el uso de esta cuenta.

- Litarg Mode. Cía. Ltda. tuvo crecimiento desde que se implementó NIIF para PYMES, pero este crecimiento no se debe netamente al cambio de normativa, sino a la calidad e imagen que ha conseguido mantener la entidad.

Al realizar los análisis correspondientes se pudo observar que la normativa ayudo al crecimiento de sus activos no corrientes, así como a mantener un control eficiente de sus provisiones a empleados.

En el periodo 2011-2015 existe constante movimiento en el capital de trabajo causado por la rotación del inventario y cuentas por cobrar, así como sus ventas han ido creciendo año tras año.

Para tener un análisis más profundo acerca del crecimiento económico de la entidad se estudió la palanca de crecimiento en la que se pueda observar que el año 2015 fue el mejor en el ámbito económico, a pesar de la situación económica que presenta el país, este año la entidad recupero cartera, pues sus cuentas por cobrar disminuye en un 25%, hizo uso eficiente de sus inventarios disminuyendo un 35% con respecto al año anterior y se financio con recursos propios en la adquisición de un terreno para continuar con su crecimiento; estas estrategias ocasionaron que la palanca de crecimiento presente un ratio de 1.16. (**Ver Gráfico.3.4 EVOLUCIÓN PALANCA DE CRECIMIENTO 2011-2015**)



En el 2011 y 2012 la entidad se financiaba principalmente con recursos de terceros debido a que no se realizaba reinversión de utilidades, además los accionistas de la entidad no reflejaban una total confianza en la entidad en esos años, mientras que desde el año 2013 comienza a aumentar el financiamiento de sus activos mediante recursos propios, pues al realizar reinversión de utilidades, tener un mayor control de sus recursos y sobre todo la imagen que proyecta la entidad generó confianza total por parte de sus socios y accionistas; además al estar bajo la normativa NIIF para PYMES los estados financieros son más confiables y transparentes a nivel nacional como internacional.

Con respecto a la competencia de Litarg Mode Cía. Ltda., Guzzper Cía. Ltda., a pesar de que tuvo inactividad dos años seguidos (2012-2013), comenzó a financiarse con recursos ajenos a mediados del año 2013 debido a que realizó importaciones y capacitó a su personal, mientras que ya en el año 2015 la empresa comenzó a crecer nuevamente y para eso se realizó financiamiento con el socio de la empresa.

- Se concluye que los recursos con los que se financia Litarg Mode Cía. Ltda. en la mayoría son recursos propios, sin embargo también acude a financiamiento con recursos ajenos lo cual destina para adquisición de propiedad, planta y equipo. Debido a su posicionamiento en el sector de calzado tiene mayor acceso a líneas de crédito en varias instituciones financieras.
- Después de realizar los respectivos análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros se concluye que existe un bajo nivel de competitividad en este sector, tal es el caso de Guzzper Cía. Ltda. que al permanecer inactiva dos años consecutivos no permite un óptimo desarrollo de esta entidad.

Con respecto a la competencia a nivel país, se puede observar que la empresa que tiene mayor similitud con Litarg Mode Cía. Ltda., es Buestan



Cía. Ltda., debido a que según la liquidez cuenta con \$2.24 para cubrir cada dólar de deuda después de deducir inventarios y la provisión de cuentas incobrables mientras que Litarg Mode Cía. Ltda., cuenta con \$1.46 para cubrir cada dólar de sus deudas. (Ver anexo 20- Indicadores financieros a nivel país)

## 5.2 RECOMENDACIONES

- Se sugiere a la entidad que desarrolle procesos para la proyección en el mercado internacional y logre posicionar su calzado como uno de los más destacados no solo a nivel país. Se recomienda al sector de calzado que tenga mayor control en el manejo de las NIIF ya que los resultados de la aplicación de estas normas permitirán transparencia en su información.
- Las PYMES del sector de calzado deben reconocer impuestos diferidos, pues al hacerlo pueden generar análisis del ahorro fiscal para la empresa siendo favorable para la misma, también se recomienda analice su flujo de caja libre para que su liquidez pueda ser solventada al momento de cubrir sus deudas, tomando en cuenta su ciclo financiero, pues el crédito que se da a sus clientes debe ser menor al plazo de pago a proveedores. Los resultados obtenidos de estos análisis deben ser reflejados en el documento económico presentado a la Superintendencia de Compañía como en el informe del gerente o en las notas explicativas de cada año.

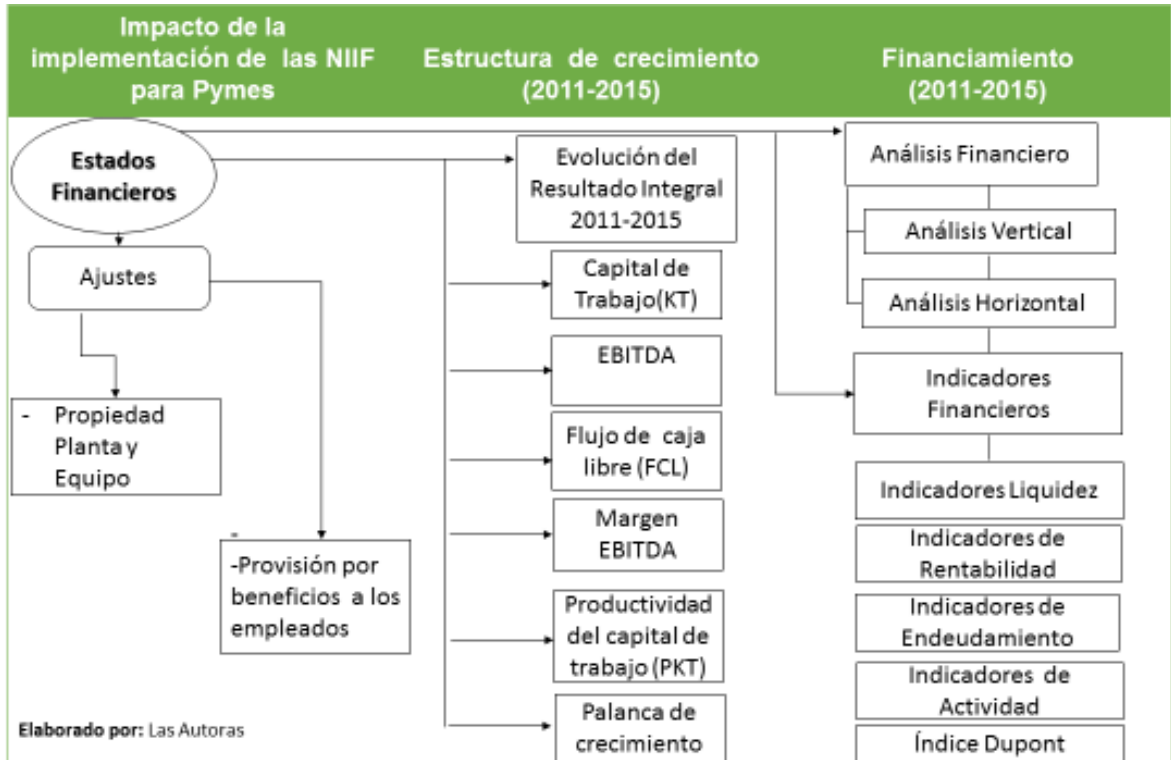
Guzzper Cía. Ltda., debería realizar los cálculos actuariales respectivos para tener un mejor manejo de los estados financieros de la entidad, haciendo un uso eficiente de las cuentas, para que sus proveedores tengan mayor confianza en la entidad.

- Se recomienda que las entidades del sector de calzado tengan un mayor control y veracidad en la elaboración en las declaraciones así como también en los documentos económicos que presenta a la Superintendencia de Compañía; se recomienda un mejor manejo de cartera, pues necesitan



personal dedicado específicamente a la gestión de recuperación de cartera, pues esto ayuda a que tener un mejor uso de la productividad del capital de trabajo neto y así reflejar un crecimiento positivo.

- A pesar de que Litarg Mode Cía. Ltda., se encuentra estable en su crecimiento económico, se sugiere que el tiempo de recuperación de cartera sea menor, pues existe la posibilidad de que la entidad llegue a tener iliquidez porque el plazo de pago a sus proveedores es menor que el que conceden a sus clientes.
- Se recomienda que Litarg Mode Cía. Ltda. siga haciendo un buen uso de la reinversión de utilidades así como sus demás recursos propios, esto demuestra que puede solventar deudas con sus propios medios económicos, mientras que a Guzzper Cía. Ltda. y las demás empresas del sector de calzado deberían mejorar el uso de su financiamiento, pueden poner como modelo a Litarg Mode Cía. Ltda., pues es una de las más grandes empresas a nivel país, deberían seguir un mapa de procesos estudiado para tener un correcto análisis tanto del cambio de NIIF, así como se encuentra su crecimiento y su financiamiento, en el caso de Litarg Mode Cia.Ltda se procedió a realizar el siguiente proceso:







## 5.2 BIBLIOGRAFIA

### Bibliografía

#### LIBROS

(s.f.).

HANSEN-HOLM. (2011). HANSEN-HOLM. En D. J. Cpa MARÍA TERESA HANSEN HOLM, *NIIF TEORIA Y PRACTICA* (pág. 52). Guayaquil: HANSEN HOLM.

HANSEN-HOLM. (2012). APLICACIÓN DE LAS NIIF EN EL ECUADOR. En H. HOLM, *NIIF PARA PYMES* (págs. 121-182). GUAYAQUIL: HANSEN HOLM.

HANSEN-HOLM. (2011). CAPITULO 7 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO. En C. M.-H.-H. Ec. Mario Arturo Hansen-Holm, *NIIF, teoría y Practica* (págs. 261, 262 ). Guayaquil: HANSEN-HOLM.

HANSEN-HOLM. (2012). CONCEPTOS Y PRINCIPIOS Y GENERALES. En H. HOLM, *NIIF PARA PYMES* (págs. 194-198). GUAYAQUIL: HANSEN HOLM.

HONGREN, C. (2003). *CONTABILIDAD*. PEARSON EDUCACIÓN.

DUMRAUF, G. I. (2010). Teoría de la Estructura del capital. En G. I. Dumrauf, *Finanzas Corporativas* (págs. 417-447). Buenos Aires: Alfaomega Grupo Editor Argetino, 2010.

ESCOBAR, H. (2006). Diccionario Económico y Financiero. En V. Cuartas, *Diccionario Económico y Financiero* (pág. 27). Universidad de Medellín. Recuperado el 10 de Junio de 2016

GITMAN, LAWRENCE J; ZUTTER, CHAD J. (2007). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN.

Hansen Holm, M. A., & Chávez, L. A. (2012). NIIF para PYMES. En M. A. Hansen Holm, & L. A. Chávez, *NIIF para PYMES* (pág. 564). Guayaquil: Hansen- Holm.

GÍL ÁLVAREZ, A. (2004). *INTRODUCCIÓN AL ANALISIS FINANCIERO*. ALICANTE: EDITORIAL CLUB UNIVERSITARIO. Recuperado el 03 de Junio de 2016

BODIE, Z., & MERTON, R. C. (1999). *FINANZAS*. MEXICO: PRENTICE HALL.

#### SITIOS WEB

(21 de Noviembre de 2015). Obtenido de Superintendencia de Compañías:  
[http://appscvs.supercias.gob.ec/portaldeinformacion/consulta\\_cia\\_menu.zul](http://appscvs.supercias.gob.ec/portaldeinformacion/consulta_cia_menu.zul)

CAPIA. (s.f.). *CAPIA*. Recuperado el 03 de Diciembre de 2015, de CAPIA: [http://www.capia-cuenca.com/r\\_historica.html](http://www.capia-cuenca.com/r_historica.html)

COMPAÑIAS, S. I. (14 de 04 de 2016). *SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS*. Obtenido de [http://181.198.3.71/portal/cgibin/cognos.cgi?b\\_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Companias%20por%20Actividad%20Economicas%27%5d](http://181.198.3.71/portal/cgibin/cognos.cgi?b_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Companias%20por%20Actividad%20Economicas%27%5d)



- FEDERACION NACIONAL DE CONTADORES DEL ECUADOR. (FEBRERO de 2016). *NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD*. Obtenido de <http://www.fnce.ec/page/Normas.aspx>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2016.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/IAS01.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/Documents/IAS02.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2007.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2008.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2010.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2012.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2017.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2009). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 23 de MARZO de 2016, de IFRS FUNDACIÓN: [http://www.ifrs.org/Documents/35\\_TransicionalaNIIFparalasPYMES.pdf](http://www.ifrs.org/Documents/35_TransicionalaNIIFparalasPYMES.pdf)
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%202.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%201.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%203.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Obtenido de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%205.pdf>



- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/IFRS-technical-summaries/Documents/IFRS%207.pdf>:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%207.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%208.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/IFRS-technical-summaries/Documents/IFRS%209.pdf>:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IFRS%209.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/IFRS13sp.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/IFRS10sp.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2018.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2019.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2023.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 13 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2024.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 14 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2027.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 17 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2032.pdf>
- IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 17 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:



<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2036.pdf>

IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 17 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2037.pdf>

IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 17 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2038.pdf>

IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 17 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2039.pdf>

IFRS FUNDACIÓN. (2012). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 20 de DICIEMBRE de 2015, de IFRS FUNDACIÓN:  
<http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2040.pdf>

IFRS FUNDACIÓN. (2013). *IFRS FUNDACIÓN*. Recuperado el 28 de Diciembre de 2015, de <http://www.ifrs.org/the-organisation/documents/2013/who-we-are-spanish-2013.pdf>

INSTITUCIÓN NACIONAL DE CONTADORES DE COLOMBIA. (2012). *Institución Nacional de Contadores Públicos de Colombia*. Recuperado el 09 de Mayo de 2016, de <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (s.f.). *Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social*. Recuperado el 01 de Diciembre de 2016, de Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social: <https://www.iess.gob.ec/es/web/guest/institucion>

Instituto Nacional de Normalización. (s.f.). *Instituto Nacional de Normalización*. Recuperado el 03 de Diciembre de 2015, de Instituto Nacional de Normalización: <http://www.inn.cl/node/22>

GESTIÓN.ORG. (s.f.). *GESTIÓN.ORG*. (D. Jiménez Cornejo , Editor) Recuperado el 15 de Enero de 2016, de <http://www.gestion.org/gestion-financiera/44988/normas-internacionales-de-informacion-financiera-niif-conceptos-y-objetivos-de-su-implementacion/>

Kutznets, S. (1966). Modern Economic Growth. En S. Kutznets. STOR. Recuperado el 16 de Junio de 2016, de <http://www.sfu.ca/~dandolfa/kuznets.pdf>

Labastida, J. R. (30 de septiembre de 2014). *alto nivel*. Obtenido de <http://www.altonivel.com.mx/45654-4-tipos-de-inversionistas...-segun-su-propia-psicologia.html>

LÉON, O. (31 de Agosto de 2009). *OSCAR LÉON GARCIA*. Recuperado el 11 de septiembte de 2015, de OSCAR LÉON GARCIA: <http://www.oscarleongarcia.com/capitulos/cap1val.pdf>

*LITARG MODE*. (21 de NOVIEMBRE de 2015). Obtenido de <http://www.litargmode.com>



LITARG MODE. (1 de Diciembre de 2015). Gualaceo, Ecuador. Recuperado el 1 de Diciembre de 2015, de LITARG MODE.

LORENZANA, D. (09 de Mayo de 2016). *Pymes y Autónomos*. Obtenido de ¿En qué consiste el flujo de caja libre?: <http://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/en-que-consiste-el-flujo-de-caja-libre>

Ministerio de Industrias y Productividad. (s.f.). *Ministerio de Industrias y Productividad*. Recuperado el 3 de Diciembre de 2015, de Ministerio de Industrias y Productividad: <http://www.industrias.gob.ec/valores-mision-vision/>

Ministerio de Relaciones Laborales. (s.f.). *Ministerio de Relaciones Laborales*. Recuperado el 03 de Diciembre de 2015, de Ministerio de Relaciones Laborales: <http://www.trabajo.gob.ec/valores-mision-vision/>

MUNICIPIO DE GUALACEO. (s.f.). *Municipio de Gualaceo*. Recuperado el 03 de Diciembre de 2015, de Municipio de Gualaceo: <http://www.gualaceo.gob.ec/turismo/detalles/Calzado>

NACIONAL FINANCIERA. (05 de agosto de 2016). *Análisis de los estados financieros*. Obtenido de <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/3646/An%C3%A1lisis-de-Estados-Financieros>

SuperIntendencia de Compañías. (10 de JULIO de 2008). *SuperIntendencia de Compañías*. Recuperado el 10 de ENERO de 2016, de SuperIntendencia de Compañías: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. (s.f.). *SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS*. Recuperado el 28 de Diciembre de 2015, de [http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b\\_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Companias%20por%20Actividad%20Economica%27%5d](http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Companias%20por%20Actividad%20Economica%27%5d)

*SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS*. (5 de mayo de 2016). Obtenido de SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS: [http://appscvs.supercias.gob.ec/portaldedocumentos/consulta\\_cia\\_menu.zul](http://appscvs.supercias.gob.ec/portaldedocumentos/consulta_cia_menu.zul)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. (07 de agosto de 2016). *Tabla de indicadores*. Obtenido de [http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. (s.f.). *SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS*. Recuperado el 16 de Junio de 2016, de SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS: [http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b\\_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Companias%20por%20Actividad%20Economica%27%5d](http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Companias%20por%20Actividad%20Economica%27%5d)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. (s.f.). *SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS*. Recuperado el 07 de agosto de 2016, de [http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)



Servicio de Rentas Internas. (s.f.). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 1 de Diciembre de 2016, de Servicio de Rentas Internas: <http://www.sri.gob.ec/web/guest/67>

SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR. (2011). *SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR*. Recuperado el 03 de Diciembre de 2015, de SENA: <http://www.aduana.gob.ec/ace/intro.action>

Super Intendencia de Compañías. (10 de JULIO de 2008). *www.supercias.gob.ec*. Obtenido de [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec).

## ARTICULOS

JACOME, H. (2010). Los aranceles y el calzado ecuatoriano: Un matrimonio feliz. *Boletín mensual de análisis sectorial MYPYMES*, 15.

LIDERES. (2011). La producción de calzado pisa fuerte en el país. *Lideres*, 2.

ORELLANA, D. D. (2011). *PATRIMONIO CULTURAL DE GUALACEO*. GUALACEO: SOLO DISEÑOS. Recuperado el 15 de Junio de 2016

## ENTREVISTAS

Anguisaca, L. (30 de Junio de 2016). Análisis del impacto de las NIIF en el sector del calzado de Gualaceo y su incidencia en la obtención de financiamiento caso: Litarg Mode. (F. Aguirre, & S. Saquicela, Entrevistadores)

CABRERA, A. (27 de julio de 2016). Interés de los acreedores del sector del calzado. (M. F. Aguirre Naula, & N. S. Saquicela Sacoto, Entrevistadores)

GUZMÁN, F. E. (15 de 06 de 2016). Sector de Calzado. (F. Aguirre Naula, & S. Saquicela Sacoto, Entrevistadores)

PÉREZ, M. E. (1 de Agosto de 2016). Cabrera, 2016. (N. S. Saquicela Sacoto, & M. F. Aguirre Naula, Entrevistadores)

## TESIS

GARCIA, O. L. (Diciembre de 2013). MAESTRIA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS. *Planeación financiera y presupuestos*. Cuenca, Azuay, Ecuador.



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORIA**

**DISEÑO TRABAJO DE TITULACIÓN**

**AUTORAS:**

María Fernanda Aguirre Naula.  
Nelly Stephanie Saquicela Sacoto.

**DIRECTOR:**

CPA. Fabián Ayabaca Mogrovejo.

**1. SELECCIÓN Y DELIMITACION DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN**

En la actualidad en el sector de Calzado en Gualaceo, no existe análisis completo sobre la implementación de NIIF y su incidencia en la obtención de financiamiento. Existe un abandono de información y análisis, por lo tanto los inversionistas y acreedores no pueden conocer de una manera completa como se encuentran las empresas y el riesgo que causa invertir o ser un acreedor de dichas entidades en el sector de calzado.

**DELIMITACIÓN**

- **CONTENIDO:** Impacto de las NIIF en el sector del calzado y su incidencia en la obtención financiamiento
- **APLICACIÓN:** Regulación y Control
- **ESPACIO:** Litarg Mode Cía. Ltda. Cantón Gualaceo.
- **PERIODO:** 2011-2015





De esta manera nuestro tema de investigación queda estructurado de la siguiente forma:

**“ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE CALZADO EN GUALACEO Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE SU FINANCIAMIENTO. CASO: LITARG MODE CIA. LTDA.”**

## **2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.**

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ha causado un efecto representativo en las empresas de todo el mundo. Esta aplicación ha ido mejorando el área contable como financiera.

En el Ecuador la adopción de las NIIF empezó en el año 2009; la Superintendencia de Compañías realizó un cronograma de implementación de acuerdo a la estructura económica de cada empresa; en estos años han existido diversos cambios y ajustes. Estas normas se han ido desarrollando consecuentemente en el tiempo y han causado diferentes impactos en el área empresarial.

Según el Ministerio de Industrias y Productividad en el año 2015 la producción anual del sector de calzado en Ecuador es de 32 millones de pares de zapatos, representando un consumo per cápita de 2.13 pares por habitante, este sector genera más de 100 mil fuentes de empleo directas e indirectas. (Ministerio de Industrias y Productividad, 2015)

Dentro del sector de calzado es imprescindible una correcta aplicación de las NIIF y su respectivo análisis, promoviendo de esta manera la obtención del conocimiento sobre la situación actual en el sector y los cambios que han presentado.

Se realizará un análisis del impacto de las NIIF aplicables en el sector del calzado y el efecto que causaron en la empresa Litarg Mode Cia. Ltda., ayudando a mejorar su gestión en la toma de decisiones con respecto a la inversión y financiamiento,





se analizará la evolución del crecimiento económico de la entidad para poder llegar el estudio de su financiamiento y la capacidad para financiarse.

### 3. BREVE DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

#### 3.1 Razón Social

La empresa LITARG MODE CIA. LTDA, con RUC: 0190318923001. Es el objeto de estudio, es una empresa familiar conformada por los siguientes socios:

#### LITARG MODE CIA. LTDA.

#### Árbol Accionario

Tabla 1\_ Árbol Accionario Litarg Mode Cia. Ltda.

N°	Identificación	Nombre	Capital
1	0104051719	LITUMA ARGUDO AIDA CRISTINA	\$41.118,00
2	0103143442	LITUMA ARGUDO ANA MARLENE	\$41.118,00
3	0103501110	LITUMA ARGUDO JORGE EUGENIO	\$41.118,00
4	0102808326	LITUMA ARGUDO LOURDES BEATRIZ	\$41.118,00
5	0103163838	LITUMA ARGUDO LUIS FERNANDO	\$41.118,00
6	0103143434	LITUMA ARGUDO MIRIAM CECILIA	\$41.118,00
7	0301818902	LITUMA ARGUDO RUTH XIMENA	\$41.118,00
8	0100538362	LITUMA LUCERO LUIS BEJAMIN	\$299.574,00

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2015)

Elaborado por: Las Autoras

#### 3.2 Ubicación

Vía: Descanso Gualaceo Km 10.8 Sector San Pedro de los Olivos.

Fax: (07) 217557

Teléfonos: (07) 2171115/ (07)2171692

Email: info@litargmode.com

#### Misión



“Somos una empresa de fabricación y comercialización en permanente crecimiento. Producimos calzado, partes y complementos con calidad de exportación, utilizando tecnología y talento humano calificado, para el desarrollo y elaboración de los productos y servicios” (LITARG MODE, 2015)

### **Visión**

“Convertirnos en un prestigioso grupo corporativo en el área del cuero y calzado, con presencia en mercados internacionales, con marcas reconocidas y generación de confianza a los clientes, proveedores, accionistas y colaboradores, aportando al desarrollo socioeconómico del país.” (LITARG MODE, 2015)

## **4.- FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

Las NIIF fueron implementadas en la empresa Litarg Mode Cía. Ltda., en el año 2012; en este año de transacción se realizó una investigación solamente de la NIIF 1 y su efecto en la posición financiera, omitiendo así un estudio completo de la aplicación de todas las normas, provocando distorsiones en la información financiera presentada.

Esta aplicación parcial de la normativa podría provocar desinterés de los posibles inversionistas o acreedores en el sector de calzado.

Existe un desconocimiento de cuáles fueron los efectos que causó la aplicación de las NIIF, en el sector del calzado en Gualaceo, los ajustes y si estos fueron beneficiosos o perjudiciales en la búsqueda de financiamiento para las empresas de este sector, así como también no existe un control y análisis de la estructura de crecimiento que siguen las empresas del sector de calzado en Gualaceo.



#### 4.1 LISTADO DE PROBLEMAS

- Desconocimiento del impacto contable y financiero que tuvo la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el sector de calzado en Gualaceo.
- Análisis de la incidencia en la obtención del financiamiento y crecimiento de las empresas del sector del calzado con la aplicación de Normativa Internacional Financiera.
- Desconocimiento del interés de los inversionistas o acreedores en la inversión de las empresas del sector de calzado de Gualaceo.

#### 5.- DETERMINACION DE LOS OBJETIVOS

##### 5.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar el impacto que causó la aplicación de las NIIF en el sector de calzado de Gualaceo y su incidencia en la obtención de financiamiento para el crecimiento y desarrollo de sus actividades.

##### 5.2.- Objetivos Específicos

1. Diagnóstico de las actividades económicas del sector del calzado en el cantón Gualaceo bajo la aplicación de las Normas Internacionales de Información financiera.
2. Analizar el impacto que ha tenido la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el sector de calzado en Gualaceo y su incidencia en la obtención de financiamiento y crecimiento del sector.
3. Diseñar un mapa de procesos y estrategias para el fortalecimiento del sector de calzado.



## 6.- ELABORACIÓN DEL MARCO DE ANTECEDENTES Y TEÓRICO DE REFERENCIA

### MARCO DE ANTECEDENTES

**TITULO:** IMPORTANCIA DE LAS NIIF PARA PYMES

**AUTOR:** Turcos Rodríguez Grecia Elizabeth

**AÑO DE PUBLICACION:** 2012

**Resumen:**

El presente artículo comprende la importancia para PYMES en aplicar Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, siendo estas normas compuestas por 35 secciones organizados por temas las mismas fueron publicadas por el IASB el 9 de Julio del 2009. La importancia de estas normas básicamente se encuentra en que ahora se cuenta con un sistema de contabilidad uniforme basada en estándares mundiales las mismas que permiten tener información razonable, comparable y de máxima calidad que servirá para facilitar la toma de decisiones. (TURCOS RODRIGUEZ, 2015)

→Este artículo será de útil manejo en la investigación que se está realizando, pues para efectuar un análisis del impacto que causa la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera es necesario comprender como está estructurada las NIIF para PYMES y la importancia de la mismas.

**TITULO:** “ADOPCION DE LAS NIIF Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA EN EDIEPOCA S.A” PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TITULO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**DIRECTOR:** Dr. Marco Altamirano

**AUTORA:** María Alexandra Vega Mediavilla

**AÑO DE PUBLICACIÓN:** 2012

**CIUDAD:** Ambato

**Resumen:**

La presente investigación considera de alta importancia el crecimiento continuo en la empresa EDIEPOCA S.A tomando en cuenta que la adopción de las NIIF no es



un simple ejercicio de cumplimiento, una simple conversión de estados financieros o la adopción de una nueva política contable, es un cambio sustancial que le permitirá a las empresas ser más competitivas y reconocidas en el mercado. Este trabajo investigativo tiene como propósito analizar la incidencia de cada uno de los componentes financieros para disminuir el impacto de la conversión. (VEGA MEDIAVILLA, 2015)

→El artículo mencionado nos servirá para entender el correcto análisis de la obtención del financiamiento y como se encuentra vinculado con la gestión financiera con el objetivo de que la empresa tenga crecimiento económico.

## **TITULO: ANÁLISIS FINANCIERO Y CONTROL**

**Fecha de publicación** 03/12/1999

**Autor** FG LORCA

### **Descripción**

#### **RESUMEN**

El análisis financiero tradicional es necrológico, se basa en autopsias que se le hacen a la firma "para ver qué pasó" y no hay suficiente énfasis en el futuro. El pasado es inmodificable y los decisores, sólo pueden afectar el futuro con sus decisiones. El pasado sólo sirve para evaluar qué tan buenas resultaron las decisiones que se tomaron meses o años antes. En la medida en que el análisis del pasado sirva para corregir acciones equivocadas o reforzar acciones acertadas, será útil. El propósito entonces, es examinar instrumentos de planeación y control que permitan tomar buenas decisiones que aumenten el valor de la firma. Se van a estudiar las siguientes herramientas: Análisis de indicadores, Razones Financieras y Estado de Fuentes y Usos de Fondos. Estos instrumentos no sólo servirán para evaluar (LORCA, 2015)

→Este artículo nos será de ayuda para el desarrollo de nuestro trabajo, ya que utiliza indicadores para análisis financiero y por medio de ello podremos conocer la situación pasada y presente que ha trascurrido la entidad en su financiamiento y la facilidad de conocer estos resultados por medio de indicadores.



## **MARCO TEORICO**

El marco teórico que se da a continuación nos permite conocer las normas concretamente necesarias para el entendimiento y desarrollo de este trabajo de investigación.

### **IASB**

La Junta De Normas Internacionales De Contabilidad (International Accounting Standards Board) es un organismo que se constituyó en el año 2001 para sustituir al IASC (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad), este organismo tiene sus oficinas privadas en Londres. La función del IASB es desarrollar y aprobar las Normas Internacionales De Información Financiera. Como principal objetivo del IASB es crear un sistema contable uniforme basado en normas unificadas que se utilicen a nivel internacional. (Hansen-Holm, Hansen Holm, Hansen-Holm, & Chávez, 2011)

### **IFRS**

La fundación Internacional de Normas de Información Financiera (Fundación IFRS) sus objetivos son:

- Desarrollar, en el interés público, un conjunto único de normas de informaciones financieras legalmente legibles y globalmente comprensibles y de alta calidad basado en principios claramente articulados (Hansen-Holm, Hansen Holm, Hansen-Holm, & Chávez, 2011)
- Promover y facilitar la adopción de las NIIF , que son normas e interpretaciones emitidas por el IASB mediante convergencia de las normas de contabilidad nacionales y las NIIF. (Hansen-Holm, Hansen Holm, Hansen-Holm, & Chávez, 2011)

### **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Son normas contables que regulan el desarrollo de la actividad contable y establecen un manual de aceptación a nivel mundial para regularizar la profesión contable. Su objetivo principal es presentar información razonable y fidedigna de la situación financiera de empresa.



Las NIIF que pertenece al sector de calzado son las siguientes:

**Tabla 2\_NIIF del sector de calzado.**

<ul style="list-style-type: none"><li>✓ NIIF 1 → Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</li><li>✓ NIIF 2 → Pagos Basados en Acciones</li><li>✓ NIIF 3 → Combinaciones de Negocios</li><li>✓ NIIF 5 → Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas</li><li>✓ NIIF 7 → Instrumentos Financieros: Información a Revelar</li><li>✓ NIIF 8 → Segmentos Operativos</li><li>✓ NIIF 9 → Instrumentos Financieros</li><li>✓ NIIF 10 → Estados Financieros Consolidados</li><li>✓ NIIF 13 → Mediciones a Valor Razonable</li></ul>
---

**Fuente:** (DELOITTE, 2016)

**Elaborado por:** Las Autoras

**Tabla 3\_NIC del sector de calzado.**

<ul style="list-style-type: none"><li>✓ NIC 1 → Presentación de Estados Financieros</li><li>✓ NIC 2 → Inventarios</li><li>✓ NIC 7 → Estado de Flujos de Efectivo</li><li>✓ NIC 8 → Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores</li><li>✓ NIC 10 → Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se Informa</li><li>✓ NIC 12 → Impuesto sobre las Ganancias</li><li>✓ NIC 16 → Propiedad Planta y Equipo</li><li>✓ NIC 17 → Arrendamientos</li><li>✓ NIC 18 → Ingresos</li><li>✓ NIC 19 → Retribuciones a los Empleados</li><li>✓ NIC 23 → Costes por Intereses</li><li>✓ NIC 24 → Información a Revelar sobre Partes Vinculadas</li><li>✓ NIC 27 → Estados Financieros Consolidados y Separados</li></ul>
--



- ✓ NIC 32 → Instrumentos Financieros: Presentación
- ✓ NIC 36 → Deterioro del Valor de los Activos
- ✓ NIC 37 → Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes
- ✓ NIC 38 → Activos Intangibles
- ✓ NIC 39 → Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración
- ✓ NIC 40 → Propiedades de Inversión

**Fuente:** (DELOITTE, 2016)

**Elaborado por:** Las Autoras

### NIIF para PYMES

Se ha desarrollado mediante una extracción de las NIIF completas las secciones correspondientes para que puedan ser adoptadas en las pequeñas y medianas empresas a nivel mundial y satisfacer sus necesidades contables.

Entre las secciones del sector de calzado tenemos:

**Tabla 4\_NIC del sector de calzado.**

Sección 1 → Pequeñas y Medianas Entidades	Sección 16 → Propiedades de Inversión
Sección 2 → Conceptos y Principios Generales	Sección 17 → Propiedad Planta y Equipo
Sección 3 → Presentación de Estados Financieros	Sección 18 → Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía
Sección 4 → Estado de Situación Financiera	Sección 19 → Combinaciones de Negocios y Plusvalía
Sección 5 → Estado del Resultado Integrales	Sección 20 → Arrendamientos
Sección 6 → Estados de Cambios en el Patrimonio y Resultados y Ganancias Acumuladas	Sección 21 → Provisiones y Contingentes





Sección 7→Estados de Flujos de Efectivo	Sección 22 →Pasivos y Patrimonio
Sección 8→Notas a los Estados Financieros	Sección 23→ Ingresos de Actividades Ordinarias
Sección 9→Estados Financieros Consolidados y Separados	Sección 24→ Subvenciones del Gobierno
Sección 10→ Políticas Contables, Estimaciones y Errores	Sección 25→ Costos por Préstamos
Sección 11→Instrumentos Financieros Básicos	Sección 26→ Pagos Basados en Acciones
Sección 12 →Otros temas relacionados con los Instrumentos Financieros	Sección 27→ Deterioro del Valor de los Activos
Sección 13→ Inventarios	Sección 28→ Beneficios a los Empleados
Sección 14→ Inversiones en Asociadas	Sección 29→Impuestos a las Ganancias
Sección 15→ Inversiones en Negocios Conjuntos	Sección 32 →Hechos ocurridos después del periodo que se informa
	Sección 33→ Información a Revelar sobre Partes Relacionadas
	Sección 34→ Actividades Especiales
	Sección 35→ Transición a la NIIF para las PYMES

**Fuente:** (Hansen-Holm & Chávez, 2012)

**Elaborado por:** Las Autoras



## MARCO CONCEPTUAL

**CONTABILIDAD.**“Contabilidad es un sistema de información que mide las actividades de las empresas procesa esta información en estados y comunica los resultados a los tomadores de decisiones” (HONGREN, 2003)

**FINANCIAMIENTO.**-El financiamiento es el suceso o forma en el que las entidades, obtienen sus recursos para emprenderlos en sus actividades económicas y financieras.

Los tipos de financiamiento son:

**FINANCIAMIENTO INTERNO.**-Se basa en las operaciones propias de la entidad, como son las aportaciones de los socios, las reservas, provisiones y las ganancias que se acumulan año tras año; es decir si una empresa obtiene utilidades y las reinvierte en propiedad planta y equipo está haciendo uso del financiamiento interno. (BODIE & MERTON, 1999)

**FINANCIAMIENTO EXTERNO.**-Surge cuando los administradores tienen que recurrir a fondos a corto o largo plazo de prestamistas o inversionistas para solventar las inversiones realizadas por la empresa Se incluyen préstamos y empréstitos. (BODIE & MERTON, 1999)

**ANÁLISIS FINANCIERO.**-Es el estudio que se hace de la información contable, útil para lo toma de decisiones de inversión y financiamiento. (GÍL ÁLVAREZ, INTRODUCCIÓN AL ANALISIS FINANCIERO, 2004)

## **MÉTODOS DE ANÁLISIS**

**ANÁLISIS VERTICAL.**-Consiste en establecer como está compuesto cada cuenta de activo, pasivo y patrimonio de manera porcentual, con el objeto de medir variables como la liquidez, solvencia, rentabilidad entre otros. (ESCOBAR, Diccionario Económico y Financiero, 2006)



**ANÁLISIS HORIZONTAL.-** Permite la comparación entre los estados financieros de periodos consecutivos tiene como objeto analizar la tendencia de las variables más importantes y así facilitar la toma de decisiones (ESCOBAR, Diccionario Económico y Financiero, 2006)

**INDICADORES FINANCIEROS .-**Son métodos que se utilizan para analizar una empresa por medio del estado de situación financiera y el estado de resultados integral para conocer la situación financiera de dicha entidad.

Indicadores de Liquidez.-Este indicador nos proporciona la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que llegan a su vencimiento. (ZUTTER, 2012)

Indicadores de Solvencia.-Este indicador nos revela la capacidad de una entidad para responder a sus obligaciones especialmente aquellas de largo plazo (Análisis Financiero, 2015)

Indicadores de Rentabilidad .-Este indicador nos ayuda a medir la efectividad de la administración de la entidad para convertir sus ventas en utilidades mediante una optimización de sus costos y gastos. (Análisis Financiero, 2015)

Índice Dupont.-Es un indicador que explica cómo es que la empresa ha alcanzado sus resultados financieros. Al aplicar este indicador muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. (Análisis Financiero, 2015)

## 7.- PREGUNTAS DE INVESTIGACION

- ✚ ¿Cómo se encuentra el sector de calzado en Gualaceo en la aplicación de Normativa Internacional de Información Financiera?
  
- ✚ ¿Qué impacto contable financiero tuvo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en la empresa LITARG MODE Cia. Ltda.?



- ✚ ¿La empresa obtuvo crecimiento desde que implemento las Normas Internacionales de Información Financiera?
- ✚ ¿Cuál fue la incidencia en la obtención del financiamiento en las empresas de calzado aplicando las NIIF?
- ✚ ¿Cómo se encuentra el financiamiento en las empresas de calzado en Gualaceo con la aplicación de las NIIF?

### 8.- CONSTRUCCIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

Tabla 5\_ CONSTRUCCIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

ESQUEMA TENTATIVO	VARIABLES	INDICADORES
<p><b>CAPÍTULO 1</b></p> <p><b>Conocimiento de la Empresa</b></p> <p>1.1 Actividad de la empresa</p> <p>1.2 Estructura organizacional de la empresa</p> <p>1.3 Visión</p> <p>1.4 Misión</p> <p>1.5 Valores</p> <p>1.6 Constitución de la empresa</p> <p>1.7 Normativa y organismos a la que se encuentra regulada Litarg Mode Cía. Ltda.</p> <p>1.8 Estructura contable</p> <p>1.9 Conocimiento del sector económico</p> <p><b>CAPÍTULO 2</b></p> <p><b>Fundamento Teórico</b></p> <p>2.1 NIIF completas</p> <p>2.2 NIIF en el Ecuador</p>	<p>-Actividad Económica y Financiera</p> <p>Organización Económica</p> <p>-Normas</p> <p>-Empresas del sector de calzado que estén reguladas bajo entes de control</p>	<p>-Indicadores financieros y económicos del sector de calzado.</p> <p>-La empresa Litarg Mode Cia. Ltda. está regulada por los entes de control como es la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Trabajo, entre otros.</p> <p>- Cantidad de Empresas de sector de calzado que aplican NIIF Completas, NIIF para pymes en sus estados financieros y estén reguladas por sus respectivos entes de control</p> <p>-Indicadores financieros</p>



<p>2.3 NIIF para pymes          2.4 NIIF aplicables en el sector del calzado en Gualaceo          2.5 Proceso de implementación de la NIIF en el Ecuador          2.6 Estados Financieros          2.7 Financiamiento          2.8 Ejemplo de Aplicación Integración S.A</p>	<p>-Empresas que adoptan NIIF en su contabilidad          -NEC a NIIF PYMES          -Implementación          -Documentos presentados          -Componentes de los Estados Financieros</p>	<p>Número de empresas que aplican la Normativa Internacional de Información Contable en el sector de calzado en Gualaceo</p>
<p><b>CAPÍTULO 3</b>  <b>Análisis del impacto contable de las Normas Internacionales de Información Financiera en la estructura de crecimiento económico y financiamiento de Litarg Mode Cía. Ltda.</b></p>	<p>-Ajustes realizados en el año de transición.          -Ajustes a los Estados financieros de NEC a NIIF          -Estados Financieros          -Empresas que aplican NIIF en el sector de calzado          -Indicadores de valor          -Estructura de crecimiento.</p>	<p>-Ajustes en el periodo de transición.          -Estados financieros consolidados          -Cantidad de documentos presentados en la superintendencia de Cias.          -Variación absoluta y relativa en las cuentas de mayor aplicación.          -La empresa LITARG MODE.CIA.TDA. aplica NIIF para PYMES desde el año 2012          -Ajustes contables en sus cuentas-          -Número de Estados Financieros que fueron afectados por la implementación de NIIF</p>
<p>3.1 Metodología de investigación a utilizar          3.2 Preguntas de investigación          3.3 Evaluación de la aplicación de NIIF en el sector de calzado de Gualaceo          3.4 Análisis e interpretación del impacto contable y financiero de las NIIF en la entidad Litarg Mode Cía. Ltda.          3.5 Estudio de la obtención de financiamiento y crecimiento de la empresa Litarg Mode Cía. Ltda. Causado por la implementación de las NIIF          3.6 Estudio del impacto de la aplicación de NIIF en el sector de calzado</p>		



<p><b>CAPÍTULO 4</b>  <b>Incidencia de las Normas de Información Financiera en la obtención de financiamiento</b></p> <p>4.1 Análisis e interpretación vertical y horizontal de los estados financieros de Litarg Mode Cía. Ltda.</p> <p>4.2 Análisis e interpretación vertical y horizontal de los estados financieros de Guzzper Cía. Ltda.</p> <p>4.3 Análisis de indicadores financieros del sector de calzado</p> <p>4.4 Análisis del interés de los acreedores en el sector de calzado</p> <p>4.5 Obtención del financiamiento en las empresas del sector de calzado con la aplicación de NIIF.</p> <p><b>CAPÍTULO 5</b></p> <p>5.1 Conclusiones</p> <p>5.2 Recomendaciones</p> <p>5.3 Bibliografía</p> <p>5.4 Anexos</p>	<p>Estados financieros consolidados</p> <p>-Prestamos</p> <p>-Cuentas de Financiamiento</p> <p>-Atracción de inversión</p> <p>-Incentivos</p> <p>-Inversionistas</p> <p>-Recopilación de Información en el sector</p> <p>-</p>	<p>-Encuestas a las empresas de calzado que estén reguladas por la Superintendencia de Compañías y apliquen NIIF.</p> <p>- Estructura de crecimiento</p> <p>- Indicadores financieros</p> <p>- Indicadores de valor</p> <p>-Estados financieros</p> <p>-Indicadores financieros</p> <p>-Indicadores económicos</p> <p>-Número de préstamos otorgados</p> <p>-Cantidad de Inversionistas</p> <p>-Cantidad de acreedores</p> <p>-Encuestas</p>
---	--	--

## 9.- DISEÑO METODOLOGICO

### a) Tipo de investigación

Para realizar el análisis del impacto de la aplicación de las NIIF y su obtención de financiamiento en la entidad LITARG MODE Cia. Ltda., con apego a las normativa vigente de NIIF y análisis financiero.



El diseño metodológico a utilizar es no experimental, descriptivo y transversal, porque recopilara datos de los Estados Financieros de enero a diciembre del periodo 2011 – 2015.

## b) Método de Investigación

### METODO MIXTO

Nuestra investigación se basa en el enfoque mixto, pues los datos a analizar son tanto cuantitativos como cualitativos. Cuantitativos respecto a los análisis de estados financieros, mediante el método deductivo que va de lo general a lo particular, aplicando así dichas técnicas de análisis; y cualitativo a través del método inductivo que va de lo particular a lo general, empleando entrevistas al gerente de las empresas correspondientes.

## 10.- ESQUEMA TENTATIVO DE LA INVESTIGACIÓN

Tabla 6\_ ESQUEMA TENTATIVO DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO ESPECIFICO	CAPITULO
	<b>CAPITULO 1</b>
	<b>Conocimiento de la empresa</b>
1. Diagnóstico de las actividades económicas del sector del calzado en el cantón Gualaceo bajo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.	1.1 Actividad de la empresa 1.2 Estructura organizacional de la empresa 1.3 Visión 1.4 Misión 1.5 Valores
2. Analizar el impacto que ha tenido la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el sector de calzado en Gualaceo y su incidencia en la	1.6 Constitución de la empresa



<p>obtención de financiamiento y crecimiento del sector.</p> <p>3. Diseño de un mapa de procesos y estrategias para el fortalecimiento del sector manufacturero.</p>	<p>1.7 Normativa y organismos a la que se encuentra regulada Litarg Mode Cía. Ltda.</p> <p>1.8 Estructura contable</p> <p>1.9 Conocimiento del sector económico</p> <p><b>CAPÍTULO 2</b></p> <p><b>Fundamento Teórico</b></p> <p>2.1 NIIF completas</p> <p>2.2 NIIF en el Ecuador</p> <p>2.3 NIIF para pymes</p> <p>2.4 NIIF aplicables en el sector del calzado en Gualaceo</p> <p>2.5 Proceso de implementación de la NIIF en el Ecuador</p> <p>2.6 Estados Financieros</p> <p>2.7 Financiamiento</p> <p>2.8 Ejemplo de Aplicación Integración S.A</p> <p><b>CAPÍTULO 3</b></p> <p><b>Análisis del impacto contable de las Normas Internacionales de Información Financiera en la estructura de crecimiento económico y financiamiento de Litarg Mode Cía. Ltda.</b></p>
--	--





	<p>3.1 Metodología de investigación a utilizar</p> <p>3.2 Preguntas de investigación</p> <p>3.3 Evaluación de la aplicación de NIIF en el sector de calzado de Gualaceo</p> <p>3.4 Análisis e interpretación del impacto contable y financiero de las NIIF en la entidad Litarg Mode Cía. Ltda.</p> <p>3.5 Estudio de la obtención de financiamiento y crecimiento de la empresa Litarg Mode Cía. Ltda. Causado por la implementación de las NIIF</p> <p>3.6 Estudio del impacto de la aplicación de NIIF en el sector de calzado</p> <p><b>CAPÍTULO 4</b></p> <p><b>Incidencia de las normas de información financiera en la obtención de financiamiento</b></p> <p>4.1 Análisis e interpretación vertical y horizontal de los estados financieros de Litarg Mode Cía. Ltda.</p> <p>4.2 Análisis e interpretación vertical y horizontal de los estados financieros de Guzzper Cía. Ltda.</p> <p>4.3 Análisis de indicadores financieros del sector de calzado</p> <p>4.4 Análisis del interés de los acreedores en el sector de calzado</p>
--	--



	<p>4.5 Obtención del financiamiento en las empresas del sector de calzado con la aplicación de NIIF</p> <p><b>CAPÍTULO 5</b></p> <p>5.1 Conclusiones</p> <p>5.2 Recomendaciones</p> <p>5.3 Bibliografía</p> <p>5.4 Anexos</p>
--	---



### 11.- CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. Selección y delimitación el tema de investigación																																				
2. Justificación de la investigación																																				
3.- Breve descripción del objeto de estudio.																																				
4.-Formulación del problema																																				
5.- Determinación de los objetivos																																				
6.- Elaboración del marco teórico de referencia																																				
7.- Preguntas de investigación																																				
8.-Construcción de Variables e Indicadores																																				



ACTIVIDADES	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
9.Diseño Metodológico																																				
10.Esquema tentativo de la investigación																																				
11.Cronograma																																				
12.Presupuesto																																				
13.Bibliografía																																				
<b>CAPITULO 1 CONOCIMIENTO DE LA EMPRESA</b>																																				
1.1 Actividad de la empresa																																				
1.2 Estructura organizacional de la empresa																																				



ACTIVIDADES	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1.3 Visión																																				
1.4 Misión																																				
1.5 Valores																																				
1.6 Constitución de la empresa																																				
1.7 Normativa y organismos a la que se encuentra regulada																																				
1.8 Estructura contable																																				
1.9 Conocimiento del sector económico																																				
<b>CAPÍTULO 2</b>																																				
<b>Fundamento Teórico</b>																																				
2.1 NIIF completas																																				
2.2 NIIF en el Ecuador																																				
2.3 NIIF para pymes																																				
2.4 NIIF aplicables en el sector del calzado en Gualaceo																																				
2.5 Proceso de implementación de la NIIF en el Ecuador																																				



ACTIVIDADES	MES 1			MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9			
	1	2	3	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
2.6 Estados Financieros																																			
2.7 Financiamiento																																			
2.8 Ejemplo de Aplicación Integración S.A																																			
<b>CAPÍTULO 3</b>																																			
<b>Análisis del impacto contable de las normas internacionales de información financiera en la estructura de crecimiento económico y financiamiento de Litarg Mode Cía. Ltda.</b>																																			
3.1 Metodología de investigación a utilizar																																			
3.2 Preguntas de investigación																																			
3.3 Evaluación de la aplicación de NIIF en el sector de calzado de Gualaceo																																			



ACTIVIDADES	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9							
	1	2	3		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
3.4 Análisis e interpretación del impacto contable y financiero de las NIIF en la entidad Litarg Mode Cía. Ltda.																																								
3.5 Estudio de la obtención de financiamiento y crecimiento de la empresa Litarg Mode Cía. Ltda. Causado por la implementación de las NIIF																																								
3.6 Estudio del impacto de la aplicación de NIIF en el sector de calzado																																								



ACTIVIDADES	MES 1			MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9			
	1	2	3	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
<b>CAPÍTULO 4</b>																																			
<b>Incidencia de las normas de información financiera en la obtención de financiamiento</b>																																			
4.1 Análisis e interpretación vertical y horizontal de los estos financieros de Litarg Mode Cía. Ltda.																																			
4.2 Análisis e interpretación vertical y horizontal de los estos financieros de Guzzper Cía. Ltda.																																			
4.3 Análisis de indicadores financieros del sector de calzado																																			
4.4 Análisis del interés de los acreedores en el sector de calzado																																			





ACTIVIDADES	MES 1			MES 2				MES 3				MES 4				MES 5				MES 6				MES 7				MES 8				MES 9									
	1	2	3	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4						
4.5 Obtención del financiamiento en las empresas del sector de calzado con la aplicación de NIIF																																									
<u>CAPÍTULO 5</u>																																									
5.1 Conclusiones																																									
5.2 Recomendaciones																																									
5.3 Bibliografía																																									
5.4 Anexos																																									



**12.- PRESUPUESTO REFERENCIAL**

Detalle de Gastos	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Valor Total
Empastado									\$ 200	\$ 200
Copias blanco y negro						\$ 10	\$ 5	\$ 5		\$ 20
Elaboración de Cuestionarios					\$ 10					\$ 10
Proceso de Cuestionarios					\$ 10					\$ 10
Elaboración de entrevistas					\$ 10	\$ 10				\$ 20
Proceso de Entrevistas							\$ 5			\$ 5
Copias a color	\$ 10						\$ 10			\$ 20
Imprecisión de los capítulos									\$ 250	\$ 250
Internet	\$ 20	\$ 20	\$ 20	\$ 20	\$ 15	\$ 15	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 134
Transporte	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 8	\$ 72
Impresión de CD									\$ 10	\$ 10
<b>TOTAL ESTIMADO</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 53</b>	<b>\$ 43</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ 476</b>	<b>\$ 751</b>



### 13. BIBLIOGRAFIA

#### LIBROS

- Pedro Zapata Sánchez. (2011). Contabilidad General. Bogotá, Colombia: MrGraw-Hill-Interamericana.
- Mercedes Bravo Valdivieso. (2011). Contabilidad General. Quito, Ecuador: ESCOBAR.
- Eduardo Martínez Abascal. (2012). Finanzas Para Directivos. Madrid, España: McGraw-Hill Interamericana de España, SLU.
- Arturo Mario Hansen-Holm, CPA. Ma. Teresa Hansen-Holm, Juan Carlos Hansen-Holm, Luis A. Chávez. (2011). NIIF teoría y práctica. Guayaquil: Hansen-Holm & Co.
- SCOTT, Besley; EUGENE F. Brigham, Décimo segunda Edición, 2001, Fundamentos de la Administración Financiera, Mc Graw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V, México LAWRENCE, J.
- Gitman, 1978, Fundamentos de Administración Financiera, Harla S.A. de C.V México 4. D.F., México
- BLOCK Stanley, HIRT Geoffrey.(2008),Fundamentos de la Administración Financiera, Duodécima Edición, Editorial McGraw-Hill, México
- PEDRO ZAPATA SÁNCHEZ Contabilidad General McGraw-Hill Interamericana Sexta Edición1
- La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 30 Cannon Street, London EC4M 6XH, United Kingdom

#### **Sitios Web**

- Página de Reforma de las NIIF <http://www.intelecto.com.ec/registro-oficial-niifs>
- Artículo científico <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/6638/1/AC-FE-ESPE-038490.pdf>
- Portal NIIF en español <http://www.nicniif.org/home/>
- Ekos [www.ekosnegocios.com](http://www.ekosnegocios.com)
- Superintendencia de compañías <http://www.supercias.gob.ec/portal/>
- Ministerio de Trabajo <http://www.trabajo.gob.ec/>
- Servicio de Rentas Internas <http://www.sri.gob.ec/web/guest/home>
- IFRS <http://www.ifrs.com>



# ANEXO

# 1



# ANEXO

# 2



# ANEXO

# 3



# ANEXO

# 4



# ANEXO

# 5





# ANEXO

# 6



# ANEXO

# 7



# ANEXO

# 8



# ANEXO

# 9



# ANEXO

# 10



# ANEXO

# 11



# ANEXO

# 12



# ANEXO

# 13





# ANEXO

# 14



# ANEXO

# 15



# ANEXO

# 16



# ANEXO

# 17



# ANEXO

# 18



# ANEXO

# 19



# ANEXO

# 20



# ANEXO

# 21





# ANEXO

# 22